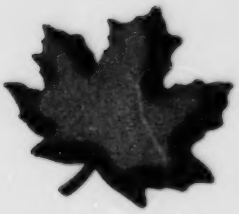


Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 1999-2000

Canada

© **Her Majesty the Queen in Right of Canada (2000)**
All rights reserved

All requests for permission to reproduce this document or any part thereof shall be addressed to Public Works and Government Services Canada.

Available from the

Distribution Centre
Department of Finance Canada
Room P-135, West Tower
300 Laurier Avenue West
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Tel: (613) 943-8665
Fax: (613) 996-0901

Price: $16.00 (including GST)
(This price includes the *Fiscal Reference Tables*)

This document is available free on the Internet at
http://www.fin.gc.ca/

Cette publication est également disponible en français.

Cat No.: F1-25/2000E
ISBN 0-660-18294-7

100-07383/

Annual Financial Report

of the Government of Canada

Fiscal Year 1999-2000

In the February 2000 budget, the Government committed to a balanced budget or better for 1999-2000. This was after setting aside a $3-billion Contingency Reserve in order to ensure that the fiscal target would be realized. It also included an allocation of $6.2 billion to key priorities for Canadians including: a $2.5-billion cash supplement under the Canada Health and Social Transfer for health and higher education; $1.3 billion for initiatives to make the economy more innovative, such as the $0.9 billion for the Canada Foundation for Innovation; $0.8 billion to meet Canada's international obligations; and funding to assist Canadian farmers.

As a result of a better than expected economic performance, budgetary revenues grew much more strongly in the last quarter of 1999-2000 than forecast in Budget 2000, while program spending was lower. As a result, for fiscal year 1999-2000, there was a budgetary surplus of $12.3 billion – $9.3 billion above the $3-billion Contingency Reserve. This surplus was applied to reducing the net public debt. This marks the third consecutive year in which the federal government has reported a budgetary surplus – the last time that this happened was in the late 1940s and early 1950s. As a result, the stock of net public debt has declined by $18.7 billion in just three years. Market debt – the debt issued on credit markets – fell even faster than net public debt. Over the last three fiscal years, $20.4 billion of market debt has been retired.

Department of Finance Canada
Ministère des Finances Canada

This large paydown of net public debt is welcome news. Canada's debt level is high, both by historical Canadian and international standards. A high debt burden means that a large portion of the revenue the Government collects from taxpayers must go towards debt servicing payments rather than to reduce taxes, to fund valued programs and services or to pay down the debt. Reducing the debt burden also lessens the exposure of the fiscal situation to economic shocks, especially an increase in interest rates or prolonged slowdowns in economic activity. And a lower debt burden ensures that younger Canadians do not pay an unduly large portion of the debt.

Net public debt as a percentage of the economy is now at 58.9 per cent, a decline of more than 12 percentage points from its peak of 71.2 per cent in 1995-96. On an international basis, Canada has made more progress in reducing its debt burden than any other G-7 country. Public debt charges now account for about 25 cents of each revenue dollar received – back to where it was in 1981-82, whereas in 1995-96 it amounted to 36 cents. The Debt Repayment Plan, coupled with sustained economic growth, will ensure that both the stock of debt and the debt burden continue to decline.

The better fiscal outcome is not unique to the federal government. Most provinces as well as other major industrialized nations are reporting much better than expected financial results for the fiscal year just ended.

The Auditor General of Canada, Denis Desautels, has expressed a "clean" opinion on these financial statements. As his term expires at the end of March 2001, these will be the last financial statements on which he will express an audit opinion. Although there have been on occasion differences in interpretation between the Auditor General and the Government, the dedication and professionalism brought to the office by Mr. Desautels are exemplary. Canadians and the Government have been extremely well served during his tenure. I wish him well in whatever new endeavour he pursues.

The 1998-99 edition of the *Annual Financial Report* included a user survey. The results regarding the content and organization of the report were generally very positive and the majority of respondents felt that there was a sufficient amount of information. I wish to thank all of those who responded.

The financial data in this report are based on the audited results, which will appear in more detail in the 2000 *Public Accounts of Canada*, scheduled for tabling in the House of Commons this fall. They cover the federal government's spending and revenue performance for the past fiscal year (April 1, 1999–March 31, 2000) and detail the factors affecting these results. In addition, the *Fiscal Reference Tables* have been updated to incorporate the results for 1999-2000 and historical revisions to the National Economic and Financial Accounts published by Statistics Canada. These tables are an integral part of this report.

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.
Minister of Finance

Table of Contents

Report Highlights 5

Bugetary Revenues 8

Budgetary Expenditures 11

The Budgetary Balance, Financial Requirements/Source and Debt 16

The "Scorecard" 19

Opinion of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada 21

Condensed Financial Statements of the Government of Canada 23

REPORT HIGHLIGHTS

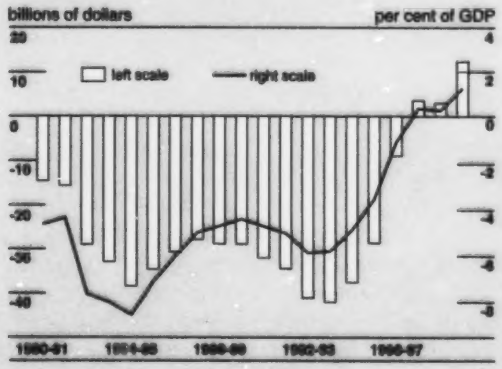
- **Budgetary surplus of $12.3 billion in 1999-2000, following surpluses of $3.5 billion in 1997-98 and $2.9 billion in 1998-99. The last time the budget was in surplus for three consecutive years was 1951-52.**
- **By accounting practices used in most other countries, a financial source for the fourth consecutive year was reported – the only G-7 country to do so.**
- **Net public debt was down $18.7 billion from its peak in 1996-97 to stand at $564.5 billion. The net public debt-to-GDP ratio was down to 58.9 per cent from a peak of 71.2 per cent in 1995-96.**
- **Market debt – the debt issued on credit markets – fell even faster than net public debt. Over the last three fiscal years, $20.4 billion of market debt has been retired.**

The Budgetary Balance

At the time of the February 1999 budget, private sector economists expected nominal income – a proxy for the federal tax base – to advance by only 2.7 per cent in 1999. However, this was revised up to 5.1 per cent in September 1999 and 5.4 per cent in the February 2000 budget.

The much stronger than expected growth in the economy resulted in much higher revenues and lower employment insurance benefits than forecast at the time of the February 1999 budget. At the time of the February 2000 budget, an underlying budgetary surplus of $9.2 billion was expected for 1999-2000. Of that amount, a $3-billion Contingency Reserve was maintained to ensure that the budgetary target of a balanced budget or better would be realized. That left a planning surplus after the Contingency Reserve of $6.2 billion. This surplus was allocated to a number of key priorities: a cash supplement of $2.5 billion to the Canada Health and Social Transfer was made available to help the provinces and territories fund post-secondary education and health care; $1.3 billion was directed to initiatives to make the economy more innovative, including the $0.9-billion transfer to the Canada Foundation for Innovation; another $0.8 billion was allocated to meet Canada's international obligations; and additional financial assistance was provided to Canadian farmers.

Budgetary Balance



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.

However, data that became available after the 2000 budget indicated that nominal income growth averaged 6.2 per cent for 1999, and this strength continued into 2000. As a result, budgetary revenues were $5.8 billion higher than estimated in the February 2000 budget while expenditures were $3.5 billion lower. This, in combination with the $3-billion Contingency Reserve, resulted in a budgetary surplus for 1999-2000 of $12.3 billion – all of which has been applied to reducing the net public debt.

In 1993-94, the federal deficit stood at $42 billion. The actions taken in the 1994, 1995 and 1996 budgets, coupled with sustained economic growth, resulted in the elimination of that deficit in just four years.

Report Highlights

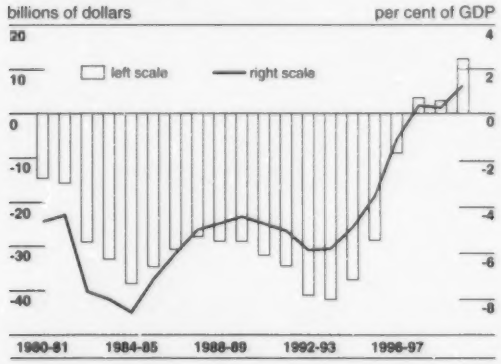
- Budgetary surplus of $12.3 billion in 1999-2000, following surpluses of $3.5 billion in 1997-98 and $2.9 billion in 1998-99. The last time the budget was in surplus for three consecutive years was 1951-52.
- By accounting practices used in most other countries, a financial source for the fourth consecutive year was reported – the only G-7 country to do so.
- Net public debt was down $18.7 billion from its peak in 1996-97 to stand at $564.5 billion. The net public debt-to-GDP ratio was down to 58.9 per cent from a peak of 71.2 per cent in 1995-96.
- Market debt – the debt issued on credit markets – fell even faster than net public debt. Over the last three fiscal years, $20.4 billion of market debt has been retired.

The Budgetary Balance

At the time of the February 1999 budget, private sector economists expected nominal income – a proxy for the federal tax base – to advance by only 2.7 per cent in 1999. However, this was revised up to 5.1 per cent in September 1999 and 5.4 per cent in the February 2000 budget.

The much stronger than expected growth in the economy resulted in much higher revenues and lower employment insurance benefits than forecast at the time of the February 1999 budget. At the time of the February 2000 budget, an underlying budgetary surplus of $9.2 billion was expected for 1999-2000. Of that amount, a $3-billion Contingency Reserve was maintained to ensure that the budgetary target of a balanced budget or better would be realized. That left a planning surplus after the Contingency Reserve of $6.2 billion. This surplus was allocated to a number of key priorities: a cash supplement of $2.5 billion to the Canada Health and Social Transfer was made available to help the provinces and territories fund post-secondary education and health care; $1.3 billion was directed to initiatives to make the economy more innovative, including the $0.9-billion transfer to the Canada Foundation for Innovation; another $0.8 billion was allocated to meet Canada's international obligations; and additional financial assistance was provided to Canadian farmers.

Budgetary Balance



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.

However, data that became available after the 2000 budget indicated that nominal income growth averaged 6.2 per cent for 1999, and this strength continued into 2000. As a result, budgetary revenues were $5.8 billion higher than estimated in the February 2000 budget while expenditures were $3.5 billion lower. This, in combination with the $3-billion Contingency Reserve, resulted in a budgetary surplus for 1999-2000 of $12.3 billion – all of which has been applied to reducing the net public debt.

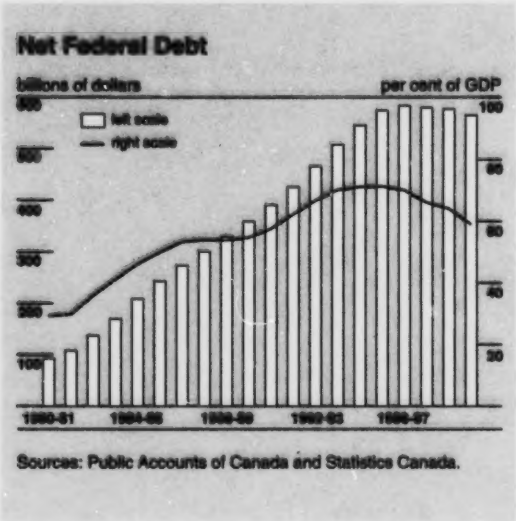
In 1993-94, the federal deficit stood at $42 billion. The actions taken in the 1994, 1995 and 1996 budgets, coupled with sustained economic growth, resulted in the elimination of that deficit in just four years.

Table 1
Financial Highlights

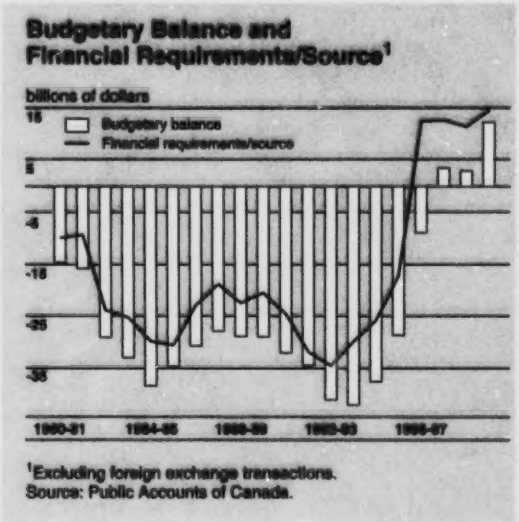
	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
				($ billions)			
Budgetary transactions							
Revenues	116.0	123.3	130.3	140.9	153.2	155.7	165.7
Program spending	-120.0	-118.7	-112.0	-104.8	-108.8	-111.4	-111.8
Operating balance	-4.0	4.6	18.3	36.1	44.4	44.3	53.9
Public debt charges	-38.0	-42.0	-46.9	-45.0	-40.9	-41.4	-41.6
Budgetary balance	**-42.0**	**-37.5**	**-28.6**	**-8.9**	**3.5**	**2.9**	**12.3**
Non-budgetary transactions	12.2	11.6	11.4	10.2	9.3	8.6	2.3
Net financial requirements/source (excludes foreign exchange transactions)	-29.9	-25.8	-17.2	1.3	12.7	11.5	14.6
Foreign exchange transactions	-2.1	-1.4	-4.7	-7.8	-2.2	-5.7	-6.8
Total financial requirements/source	-32.0	-27.3	-21.9	-6.5	10.6	5.8	7.7
Net change in borrowings	31.2	27.0	28.5	7.3	-9.6	-6.9	-4.0
Net change in cash balances	-0.7	-0.2	6.7	0.8	1.0	-1.1	3.7
Financial position							
Total liabilities	-546.4	-584.8	-624.7	-640.7	-638.5	-640.3	-638.7
Total financial assets	38.2	39.1	50.4	57.5	58.8	63.5	74.2
Accumulated deficit (net public debt)	-508.2	-545.7	-574.3	-583.2	-579.7	-576.8	-564.5
Financial results (% of GDP)							
Budgetary revenues	16.0	16.1	16.1	16.9	17.4	17.3	17.3
Program spending	16.6	15.5	13.9	12.6	12.4	12.4	11.7
Public debt charges	5.2	5.5	5.8	5.4	4.7	4.6	4.3
Budgetary balance	-5.8	-4.9	-3.5	-1.1	0.4	0.3	1.3
Net public debt	70.1	71.1	71.2	70.0	66.0	64.0	58.9

In 1997-98, a budgetary surplus of $3.5 billion was recorded, the first surplus in 28 years. This was followed by surpluses of $2.9 billion in 1998-99 and $12.3 billion in 1999-2000.

This turnaround in the budgetary balance reflects the combined effects of lower program spending, primarily reflecting the expenditure reduction measures introduced since 1993, and higher revenues, primarily reflecting the growth in the economy. The contributions are best viewed in terms of their relationship to gross domestic product (GDP). Over the period 1993-94 to 1999-2000, there was an improvement of 7.1 percentage points of GDP in the budgetary balance – from a deficit of 5.8 per cent of GDP in 1993-94 to a surplus of 1.3 per cent of GDP in 1999-2000. Over two-thirds of this improvement is attributable to the decline in program spending – from 16.6 per cent of GDP in 1993-94 to 11.7 per cent of GDP in 1999-2000. Budgetary revenues increased by 1.3 percentage points of GDP – representing less than 20 per cent of the overall improvement in the budgetary balance, while public debt charges, as a per cent of GDP, declined by 0.9 of a percentage point, accounting for about 13 per cent of the improvement in the budgetary balance.



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.



[1]Excluding foreign exchange transactions.
Source: Public Accounts of Canada.

Net Public Debt

The 1999-2000 surplus of $12.3 billion brings the federal government's net public debt – the accumulation of annual deficits and surpluses – down to $564.5 billion. As a share of GDP, the net public debt dropped to 58.9 per cent, down 12.3 percentage points from the peak of 71.2 per cent in 1995-96. The decline in the ratio in 1999-2000 is the largest since 1951-52. This ratio is generally recognized as the most appropriate indicator of the debt burden as it measures debt relative to the ability of the Government and the country's taxpayers to finance it. This is the fourth consecutive year in which the debt-to-GDP ratio has declined and this is the lowest ratio since 1990-91. The net public debt at the end of 1999-2000 was $18,408 for each Canadian, down from $18,972 a year earlier.

Net public debt consists of interest-bearing debt and other liabilities, net of financial assets. Interest-bearing debt, in turn, consists of unmatured, or market debt, and the Government's obligations to internally held accounts – primarily the liabilities for the federal government employees' pension plans.

- In 1999-2000, market debt declined by $4.0 billion to $456.4 billion. This reflected a smaller stock of marketable bonds, offset in part by a larger stock of Treasury bills. This brings the decline in market debt since 1996-97 to $20.4 billion.
- Overall, interest-bearing debt was $597.9 billion, up $2.9 billion from 1998-99, as the decline in market debt was more than offset by an increase of $6.9 billion in liabilities to public sector pensions and other accounts.

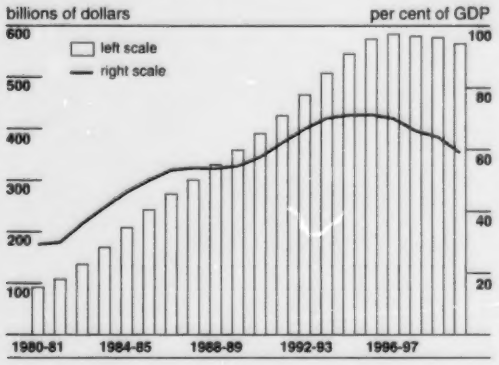
Financial Requirements/Source

Financial requirements/source measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. Most industrialized countries currently use a measure comparable to the financial requirements/source as their main budget measure.

- There was a financial source (excluding foreign exchange transactions) of $14.6 billion in 1999-2000 – the fourth consecutive year in which a financial source has been recorded – the only G-7 country to do so.

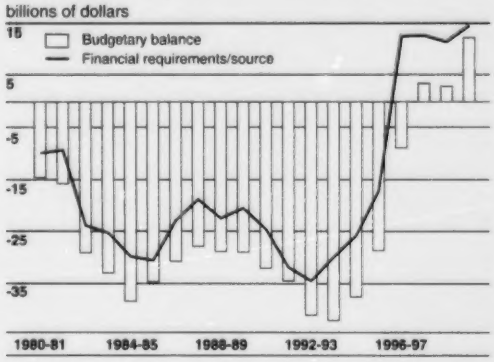
During the course of the fiscal year, there was a net requirement of $6.8 billion relating to foreign exchange transactions, up from a net requirement of $5.7 billion in 1998-99. Including these amounts, the financial source in total was $7.7 billion, up from a source of $5.8 billion in 1998-99.

Net Federal Debt



Sources: Public Accounts of Canada and Statistics Canada.

Budgetary Balance and Financial Requirements/Source[1]



[1]Excluding foreign exchange transactions.
Source: Public Accounts of Canada.

Net Public Debt

The 1999-2000 surplus of $12.3 billion brings the federal government's net public debt – the accumulation of annual deficits and surpluses – down to $564.5 billion. As a share of GDP, the net public debt dropped to 58.9 per cent, down 12.3 percentage points from the peak of 71.2 per cent in 1995-96. The decline in the ratio in 1999-2000 is the largest since 1951-52. This ratio is generally recognized as the most appropriate indicator of the debt burden as it measures debt relative to the ability of the Government and the country's taxpayers to finance it. This is the fourth consecutive year in which the debt-to-GDP ratio has declined and this is the lowest ratio since 1990-91. The net public debt at the end of 1999-2000 was $18,408 for each Canadian, down from $18,972 a year earlier.

Net public debt consists of interest-bearing debt and other liabilities, net of financial assets. Interest-bearing debt, in turn, consists of unmatured, or market debt, and the Government's obligations to internally held accounts – primarily the liabilities for the federal government employees' pension plans.

- In 1999-2000, market debt declined by $4.0 billion to $456.4 billion. This reflected a smaller stock of marketable bonds, offset in part by a larger stock of Treasury bills. This brings the decline in market debt since 1996-97 to $20.4 billion.
- Overall, interest-bearing debt was $597.9 billion, up $2.9 billion from 1998-99, as the decline in market debt was more than offset by an increase of $6.9 billion in liabilities to public sector pensions and other accounts.

Financial Requirements/Source

Financial requirements/source measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. Most industrialized countries currently use a measure comparable to the financial requirements/source as their main budget measure.

- There was a financial source (excluding foreign exchange transactions) of $14.6 billion in 1999-2000 – the fourth consecutive year in which a financial source has been recorded – the only G-7 country to do so.

During the course of the fiscal year, there was a net requirement of $6.8 billion relating to foreign exchange transactions, up from a net requirement of $5.7 billion in 1998-99. Including these amounts, the financial source in total was $7.7 billion, up from a source of $5.8 billion in 1998-99.

Budgetary Revenues

Table 2 on page 10 shows budgetary revenues on both a budget, or "net", basis and on a "gross" basis. The net figures reflect the way in which revenues and expenditures are presented to Parliament and in the Government's annual budget. On a gross basis, the tax expenditures netted against revenues are included as part of spending, while the items netted against spending are included as part of revenues, thereby increasing both revenues and spending with no impact on the budgetary balance.

Tax expenditures netted against revenues are:

- the Canada Child Tax Benefit (CCTB);
- the quarterly goods and services tax (GST) credit; and
- repayments of Old Age Security benefits.

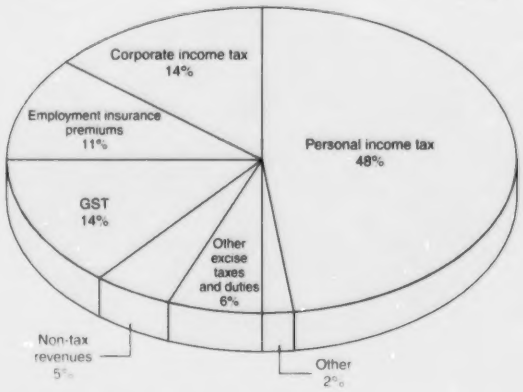
Departmental revenues netted against spending are:

- revenues of consolidated Crown corporations; and
- revenues levied by departments for specific services, such as the costs of policing services in provinces.

On a net basis, revenues grew strongly in 1999-2000 to $165.7 billion, an increase of $10.0 billion, or 6.4 per cent, from the 1998-99 level. In 1998-99, revenues increased by only $2.5 billion.

The revenue ratio – net budgetary revenues as a percentage of GDP – represents an approximate measure of the overall "tax burden" in that it compares the total of all revenues collected to the size of the economy. The revenue ratio stood at 17.3 per cent in 1999-2000, unchanged from 1998-99. However, as some important components of income subject to taxation are excluded from the Statistics Canada measure of GDP, such as capital gains and income from trusteed pension plans, this ratio overstates the tax burden. Therefore, caution should be exercised in interpreting this ratio.

Composition of Net Revenues for 1999-2000



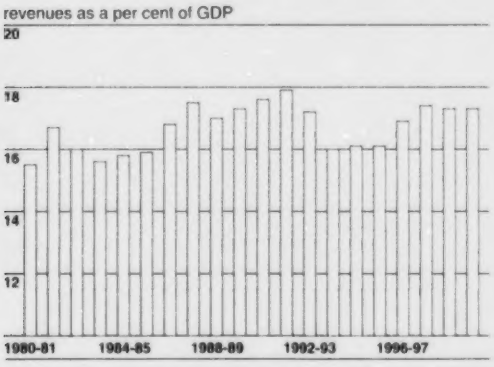
Source: Public Accounts of Canada.

Net personal income tax revenues, the largest component of budgetary revenues, were up $6.9 billion, or 9.5 per cent, in 1999-2000, accounting for more than two-thirds of the overall growth in revenues. This is in sharp contrast to the increase of only 2.4 per cent reported in 1998-99.

- Of this increase, about $3 billion, or about 40 per cent, reflected the impact of prior-year adjustments. Gross remittances received include not only federal personal income tax liabilities but also provincial income tax liabilities, as set out under the tax collection agreements with participating provinces, and employee and employer premium contributions for employment insurance and the Canada Pension Plan. On a monthly basis, deductions for these liabilities are based on estimates, with adjustments made once either preliminary or final data become available from the Canada Customs and Revenue Agency. In 1998-99, there were large transfers from personal income tax revenues, pertaining to under-estimations of these deductions during the course of the fiscal year. The reverse occurred in 1999-2000.

- Most of the remaining increase is attributable to the growth in the underlying tax base. According to Statistics Canada, wages and salaries, the largest component of the tax base, increased by 5.1 per cent in 1999, up from an increase of 4.7 per cent in 1998. This increase reflected both a strong gain in the number of people employed, up 2.8 per cent from 1998, and increases in average wages and salaries. In addition, Statistics Canada's definition of personal income excludes some important income components subject to taxation, such as capital gains and income from trusteed pension plans, which have outpaced the growth in personal income in recent years.
- Dampening the impact of these factors were higher refunds pertaining to the 1998 taxation year, up $1.9 billion from 1998-99, in part reflecting fewer refunds processed in March 1999, and the impact of tax reduction initiatives introduced in the 1998 and 1999 budgets. General tax relief measures, such as an increase in the amount of income that Canadians can receive on a tax-free basis, the elimination of the general federal surtax and increases in the CCTB are estimated to have reduced personal income tax revenues by an incremental $3.0 billion in 1999-2000.

Revenue Ratio



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

Corporate income tax revenues increased $1.6 billion in 1999-2000, or 7.4 per cent, reversing the decline of 4.1 per cent in 1998-99. After declining 5.6 per cent in 1998, corporate profits rebounded strongly in 1999, increasing by nearly 24 per cent. However, the application of prior-year losses and higher refunds pertaining to the lower profits in 1998 restrained the net increase in corporate income tax revenues in 1999-2000. Other income tax revenues, which closely mirror the performance of corporate profits, were up $0.6 billion, or 20.6 per cent.

Employment insurance premium revenues declined $0.9 billion, or 4.4 per cent, in 1999-2000.

- The employee premium rate (per $100 of insurable earnings) was reduced from $2.70 for 1998 to $2.55 for 1999 and to $2.40 for 2000 (with a corresponding decline in the employer rate). The net impact of these rate reductions was to lower revenues by about $1.5 billion in 1999-2000.
- Net transfers relating to prior-year adjustments were lower in 1999-2000 than in 1998-99, resulting in an incremental decline of about $0.4 billion.
- Significantly dampening the effect of these factors was the strong increase in the number of people employed.

Net excise taxes and duties increased $1.5 billion, or 4.7 per cent, up from a gain of only 1.7 per cent recorded in 1998-99. However, there were significant variations among the various components.

- Virtually all of the year-over-year increase occurred in net GST revenues, up $2.1 billion, or 10.2 per cent. Consumer expenditures on durable goods and new homes were up sharply in 1999.
- Customs import duties declined 10.8 per cent, reflecting the reductions in tariffs, as specified under international agreements.

Budgetary Revenues

Table 2 on page 10 shows budgetary revenues on both a budget, or "net", basis and on a "gross" basis. The net figures reflect the way in which revenues and expenditures are presented to Parliament and in the Government's annual budget. On a gross basis, the tax expenditures netted against revenues are included as part of spending, while the items netted against spending are included as part of revenues, thereby increasing both revenues and spending with no impact on the budgetary balance.

Tax expenditures netted against revenues are:

- the Canada Child Tax Benefit (CCTB);
- the quarterly goods and services tax (GST) credit; and
- repayments of Old Age Security benefits.

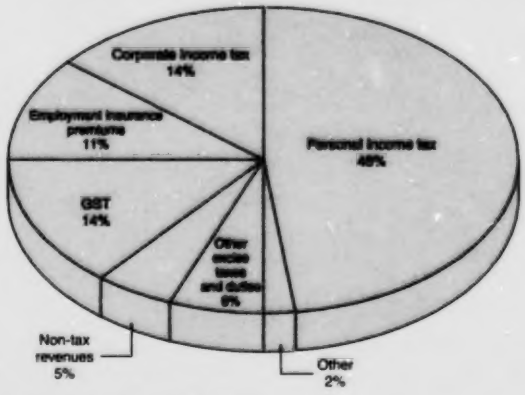
Departmental revenues netted against spending are:

- revenues of consolidated Crown corporations; and
- revenues levied by departments for specific services, such as the costs of policing services in provinces.

On a net basis, revenues grew strongly in 1999-2000 to $165.7 billion, an increase of $10.0 billion, or 6.4 per cent, from the 1998-99 level. In 1998-99, revenues increased by only $2.5 billion.

The revenue ratio – net budgetary revenues as a percentage of GDP – represents an approximate measure of the overall "tax burden" in that it compares the total of all revenues collected to the size of the economy. The revenue ratio stood at 17.3 per cent in 1999-2000, unchanged from 1998-99. However, as some important components of income subject to taxation are excluded from the Statistics Canada measure of GDP, such as capital gains and income from trusteed pension plans, this ratio overstates the tax burden. Therefore, caution should be exercised in interpreting this ratio.

Composition of Net Revenues for 1999-2000



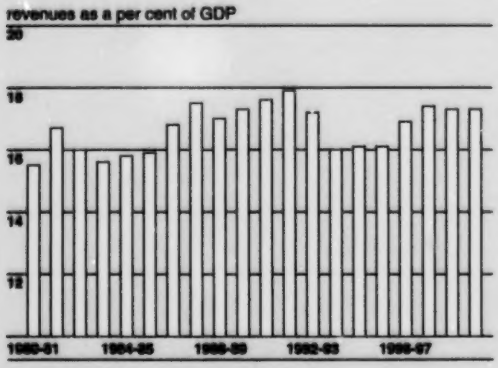
Source: Public Accounts of Canada.

Net personal income tax revenues, the largest component of budgetary revenues, were up $6.9 billion, or 9.5 per cent, in 1999-2000, accounting for more than two-thirds of the overall growth in revenues. This is in sharp contrast to the increase of only 2.4 per cent reported in 1998-99.

- Of this increase, about $3 billion, or about 40 per cent, reflected the impact of prior-year adjustments. Gross remittances received include not only federal personal income tax liabilities but also provincial income tax liabilities, as set out under the tax collection agreements with participating provinces, and employee and employer premium contributions for employment insurance and the Canada Pension Plan. On a monthly basis, deductions for these liabilities are based on estimates, with adjustments made once either preliminary or final data become available from the Canada Customs and Revenue Agency. In 1998-99, there were large transfers from personal income tax revenues, pertaining to under-estimations of these deductions during the course of the fiscal year. The reverse occurred in 1999-2000.

- Most of the remaining increase is attributable to the growth in the underlying tax base. According to Statistics Canada, wages and salaries, the largest component of the tax base, increased by 5.1 per cent in 1999, up from an increase of 4.7 per cent in 1998. This increase reflected both a strong gain in the number of people employed, up 2.8 per cent from 1998, and increases in average wages and salaries. In addition, Statistics Canada's definition of personal income excludes some important income components subject to taxation, such as capital gains and income from trusteed pension plans, which have outpaced the growth in personal income in recent years.
- Dampening the impact of these factors were higher refunds pertaining to the 1998 taxation year, up $1.9 billion from 1998-99, in part reflecting fewer refunds processed in March 1999, and the impact of tax reduction initiatives introduced in the 1998 and 1999 budgets. General tax relief measures, such as an increase in the amount of income that Canadians can receive on a tax-free basis, the elimination of the general federal surtax and increases in the CCTB are estimated to have reduced personal income tax revenues by an incremental $3.0 billion in 1999-2000.

Revenue Ratio



Sources: Department of Finance and Statistics Canada.

Corporate income tax revenues increased $1.6 billion in 1999-2000, or 7.4 per cent, reversing the decline of 4.1 per cent in 1998-99. After declining 5.6 per cent in 1998, corporate profits rebounded strongly in 1999, increasing by nearly 24 per cent. However, the application of prior-year losses and higher refunds pertaining to the lower profits in 1998 restrained the net increase in corporate income tax revenues in 1999-2000. Other income tax revenues, which closely mirror the performance of corporate profits, were up $0.6 billion, or 20.6 per cent.

Employment insurance premium revenues declined $0.9 billion, or 4.4 per cent, in 1999-2000.

- The employee premium rate (per $100 of insurable earnings) was reduced from $2.70 for 1998 to $2.55 for 1999 and to $2.40 for 2000 (with a corresponding decline in the employer rate). The net impact of these rate reductions was to lower revenues by about $1.5 billion in 1999-2000.
- Net transfers relating to prior-year adjustments were lower in 1999-2000 than in 1998-99, resulting in an incremental decline of about $0.4 billion.
- Significantly dampening the effect of these factors was the strong increase in the number of people employed.

Net excise taxes and duties increased $1.5 billion, or 4.7 per cent, up from a gain of only 1.7 per cent recorded in 1998-99. However, there were significant variations among the various components.

- Virtually all of the year-over-year increase occurred in net GST revenues, up $2.1 billion, or 10.2 per cent. Consumer expenditures on durable goods and new homes were up sharply in 1999.
- Customs import duties declined 10.8 per cent, reflecting the reductions in tariffs, as specified under international agreements.

- Other excise taxes and duties were down 4.4 per cent, due primarily to the elimination of the air transportation tax effective November 1, 1998.

Net non-tax revenues increased $0.3 billion, or 4.0 per cent, in 1999-2000, primarily reflecting gains from the foreign exchange accounts, increased recoveries and higher revenues from the sale of broadcasting licences.

Gross budgetary revenues in 1999-2000 were $12.4 billion higher than net budgetary revenues of which: $6.0 billion was for the CCTB, $2.9 billion for the quarterly GST tax credit, $1.4 billion for revenues of consolidated Crown corporations and $2.6 billion for revenues levied by departments, which are credited back to the programs giving rise to these revenues. The increase in the CCTB payments was attributable to the increase in benefits announced in the 1998 budget.

Table 2
Budgetary Revenues

	1998-99	1999-00	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net income tax collections				
Personal income tax	72,488	79,378	6,890	9.5
Corporate income tax	21,575	23,170	1,595	7.4
Other	2,901	3,499	598	20.6
Total	96,964	106,047	9,083	9.4
Employment insurance premium revenues	19,363	18,512	-851	-4.4
Net excise taxes and duties				
Goods and services tax (GST)	20,684	22,790	2,106	10.2
Customs import duties	2,359	2,105	-254	-10.8
Other excise taxes/duties				
Energy taxes	4,716	4,757	41	0.9
Other	3,640	3,234	-406	-11.2
Total	8,356	7,991	-365	-4.4
Total	31,399	32,886	1,486	4.7
Net tax revenues	147,726	157,445	9,719	6.6
Net non-tax revenues				
Return on investments	4,991	5,251	260	5.2
Other non-tax revenues	2,954	3,012	58	2.0
Total	7,945	8,263	318	4.0
Net budgetary revenues	**155,671**	**165,708**	**10,037**	**6.4**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	5,715	6,000	285	5.0
Old Age Security benefit repayment	-496	-554	-58	11.7
Quarterly GST credit	2,850	2,920	70	2.5
Revenues netted against expenditures	2,305	2,625	320	13.9
Revenues of consolidated Crown corporations	1,498	1,391	-107	-7.1
Net adjustment	11,872	12,382	510	4.3
Gross budgetary revenues	**167,543**	**178,090**	**10,547**	**6.3**

BUDGETARY EXPENDITURES

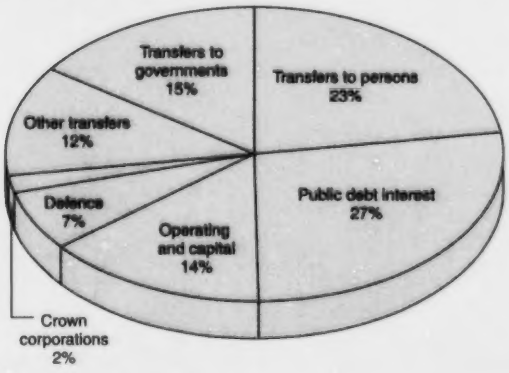
Table 3 on page 15 presents budgetary expenditures on both a gross and net basis. The differences are identical to those between gross and net budgetary revenues.

Net budgetary expenditures amounted to $153.4 billion in 1999-2000, up $0.6 billion, or 0.4 per cent, from 1998-99. The "expenditure ratio" – net budgetary expenditures as a percentage of net budgetary revenues – stood at 92.6 per cent in 1999-2000, down from 98.1 per cent in 1998-99. In 1993-94, the expenditure ratio stood at 136.2 per cent.

Public debt charges increased by $0.3 billion, or 0.6 per cent, in 1999-2000. They are affected by interest rate developments as well as by the stock and composition of interest-bearing debt.

- The average effective interest rate on the Government's interest-bearing debt (unmatured debt and pension liabilities) was 7.4 per cent in 1999-2000, unchanged from 1998-99. The average effective interest rate on unmatured debt was 6.7 per cent, while that on pension and other accounts was 9.6 per cent. Since 1989-90, the average effective interest rate on interest-bearing debt has declined by 3.5 percentage points, with virtually all of this attributable to lower average effective interest rates on unmatured debt – down 4.5 percentage points.

Composition of Net Expenditures for 1999-2000

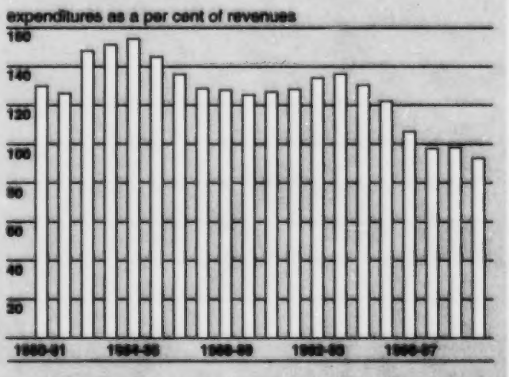


Source: Public Accounts of Canada.

- The stock of total interest-bearing debt increased slightly in 1999-2000, from $595.0 billion to $597.9 billion. However, the stock of market debt declined by $4.0 billion to $456.4 billion, while the liabilities to pension and other accounts increased by $6.9 billion to $141.5 billion. Since 1993-94, the share of market debt has declined by about 4 percentage points with a corresponding increase in the liabilities for pension and other accounts. Within market debt, the share of marketable bonds has increased by about 20 percentage points, while that for Treasury bills and Canada Savings Bonds has declined.

The interest ratio – public debt charges as a percentage of net budgetary revenues – declined from 26.6 per cent in 1998-99 to 25.1 per cent in 1999-2000. This ratio means that, in 1999-2000, the Government spent about 25 cents of every revenue dollar on interest on the public debt. This is down from the peak of 36 cents in 1995-96 and is the lowest ratio since 1981-82. This is money that must be paid to meet the Government's obligations on its debt. The lower the ratio, the more flexibility the Government has to address the key priorities of Canadians.

Expenditure Ratio



Source: Public Accounts of Canada.

Budgetary Expenditures

Table 3 on page 15 presents budgetary expenditures on both a gross and net basis. The differences are identical to those between gross and net budgetary revenues.

Net budgetary expenditures amounted to $153.4 billion in 1999-2000, up $0.6 billion, or 0.4 per cent, from 1998-99. The "expenditure ratio" – net budgetary expenditures as a percentage of net budgetary revenues – stood at 92.6 per cent in 1999-2000, down from 98.1 per cent in 1998-99. In 1993-94, the expenditure ratio stood at 136.2 per cent.

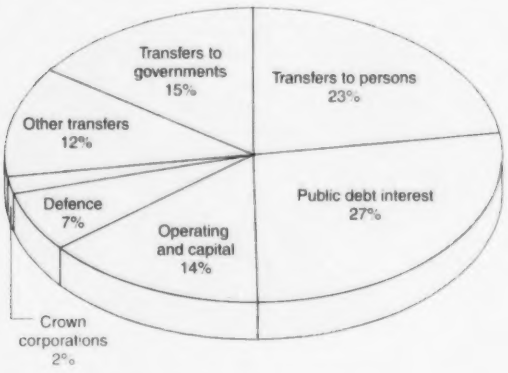
Public debt charges increased by $0.3 billion, or 0.6 per cent, in 1999-2000. They are affected by interest rate developments as well as by the stock and composition of interest-bearing debt.

- The average effective interest rate on the Government's interest-bearing debt (unmatured debt and pension liabilities) was 7.4 per cent in 1999-2000, unchanged from 1998-99. The average effective interest rate on unmatured debt was 6.7 per cent, while that on pension and other accounts was 9.6 per cent. Since 1989-90, the average effective interest rate on interest-bearing debt has declined by 3.5 percentage points, with virtually all of this attributable to lower average effective interest rates on unmatured debt – down 4.5 percentage points.

- The stock of total interest-bearing debt increased slightly in 1999-2000, from $595.0 billion to $597.9 billion. However, the stock of market debt declined by $4.0 billion to $456.4 billion, while the liabilities to pension and other accounts increased by $6.9 billion to $141.5 billion. Since 1993-94, the share of market debt has declined by about 4 percentage points with a corresponding increase in the liabilities for pension and other accounts. Within market debt, the share of marketable bonds has increased by about 20 percentage points, while that for Treasury bills and Canada Savings Bonds has declined.

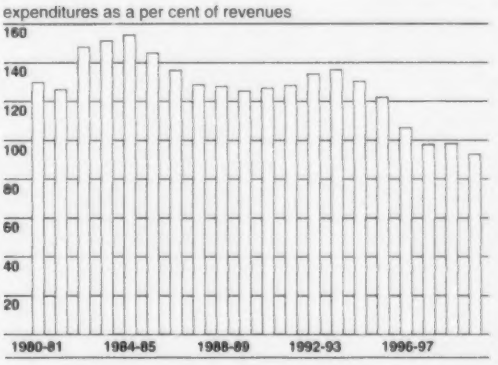
The interest ratio – public debt charges as a percentage of net budgetary revenues – declined from 26.6 per cent in 1998-99 to 25.1 per cent in 1999-2000. This ratio means that, in 1999-2000, the Government spent about 25 cents of every revenue dollar on interest on the public debt. This is down from the peak of 36 cents in 1995-96 and is the lowest ratio since 1981-82. This is money that must be paid to meet the Government's obligations on its debt. The lower the ratio, the more flexibility the Government has to address the key priorities of Canadians.

Composition of Net Expenditures for 1999-2000



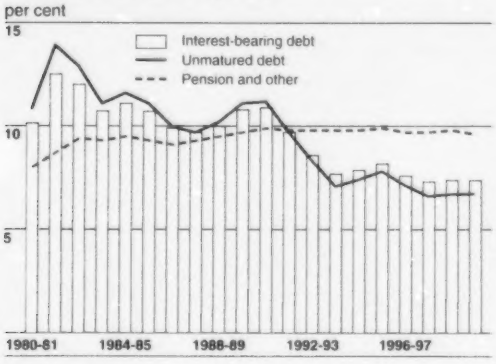
Source: Public Accounts of Canada

Expenditure Ratio



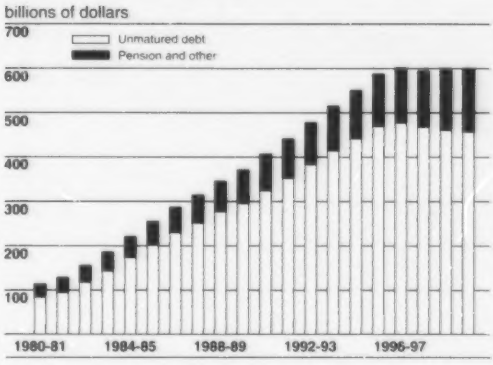
Source: Public Accounts of Canada.

Average Effective Interest Rate on Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

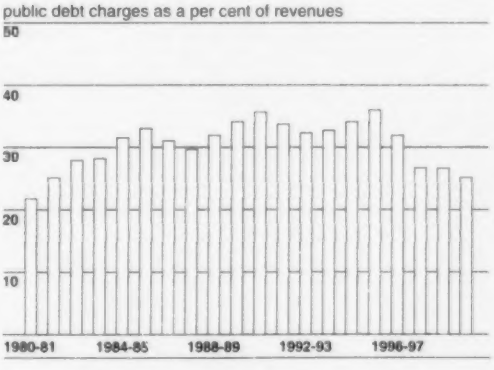
Net program spending – net budgetary expenditures less public debt charges – increased $0.4 billion, or 0.3 per cent, in 1999-2000. The program share – net program spending as a percentage of net budgetary revenues – amounted to 67.4 per cent, down from 71.6 per cent in 1998-99. In 1993-94, the program share was 103.5 per cent.

Within program spending, major transfer payments to persons, consisting of elderly benefits and employment insurance benefits, increased marginally, up $46 million, or 0.1 per cent.

- Elderly benefits consist of Old Age Security payments, Guaranteed Income Supplement payments and spouse's allowance payments. Total benefits were up $629 million in 1999-2000, reflecting both higher average benefits, which are indexed to inflation, and an increase in the number of recipients.
- Employment insurance benefits declined $583 million, or 4.9 per cent, in 1999-2000. Regular benefit payments were $0.7 billion lower, reflecting the decline in the number of unemployed. In contrast, transfers to the provinces under the Labour Market Development Agreements and payments under special benefits, such as sickness, maternity and parental benefits, were slightly higher.

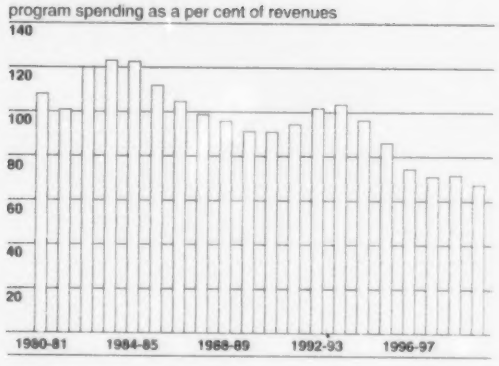
Major transfer payments to other levels of government include the Canada Health and Social Transfer (CHST), fiscal arrangements (Equalization, transfers to the territories, as well as a number of small transfer programs) and Alternative Payments for Standing Programs. Net cash transfers declined by $2.3 billion in 1999-2000, or 8.9 per cent. However, all of this decline was attributable to a lower CHST cash supplement in 1999-2000 than in 1998-99 and the inclusion of large prior-year Equalization entitlements in 1998-99.

Interest Ratio



Source: Public Accounts of Canada.

Program Share



Source: Public Accounts of Canada.

- The CHST – a block-funded transfer – supports health care, post-secondary education, social assistance and social services. It provides support in the form of cash and tax transfers to the provinces and territories. In the 1998 budget, the cash floor was increased from $11 billion to $12.5 billion.
- In the 1999 budget, the Government announced a special payment of $3.5 billion to be paid to a third-party trust to be drawn by the provinces and territories for health care needs over a period of three years. This supplement was charged to the 1998-99 fiscal year. In the 2000 budget, the Government announced another special payment, this time of $2.5 billion. This payment was also made to a third-party trust to be drawn by the provinces and territories for post-secondary education and health care over a period of four years. This supplement was charged to the 1999-2000 fiscal year.
- Equalization is the largest of the transfers under fiscal arrangements. Under the Equalization program, the federal government transfers funds to the less prosperous provinces so that they can provide reasonably comparable levels of public services at reasonably comparable levels of taxation.

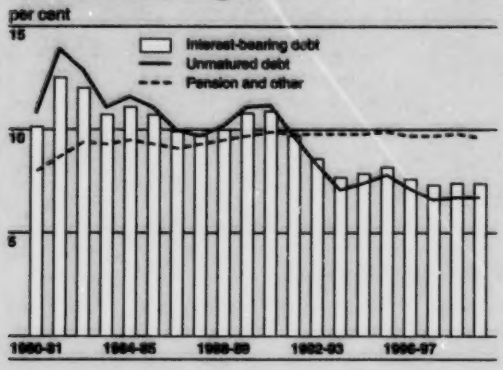
  In 1998-99, tax data for previous taxation years indicated much stronger revenue gains in the non-Equalization receiving provinces than in the Equalization-receiving provinces, thereby resulting in large retroactive entitlement adjustments in 1998-99. In the absence of these adjustments, payments in 1999-2000 would have increased roughly in line with the growth in nominal income.
- The Alternative Payments for Standing Programs represent recoveries of federal tax point abatements under contracting-out arrangements. These arrangements allow provinces to assume the administrative and financial authority for certain federal-provincial programs. In turn, the federal government provides provinces with tax points, the value of which are netted against total entitlements, and accordingly recovered from cash transfers. These recoveries reflect the growth in the value of the tax points.

Direct program spending – total program spending less major transfers to persons and other levels of government – consists of subsidies and other transfer payments, expenditures related to Crown corporations, defence spending, and operating and capital expenditures of non-defence departments and agencies. Spending in this component amounted to $53.8 billion in 1999-2000, up $2.6 billion, or 5.1 per cent, from 1998-99. This increase was entirely attributable to the impact of the initiatives announced in the 2000 budget, which totalled $3.4 billion.

Within direct program spending:

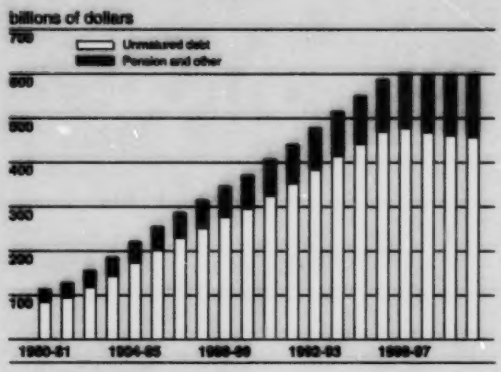
- Subsidies and other transfer payments declined by $0.2 billion, or 1.1 per cent, as the ending of the special transitional assistance programs to fishers and plant workers affected by the East Coast groundfish crisis, lower spending on labour market programs, reduced liabilities against loans outstanding and the ending of transitional assistance to NAV CANADA associated with the transfer of air navigational services more than offset the impact of new initiatives announced in Budget 2000.

Average Effective Interest Rate on Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

Interest-Bearing Debt



Source: Public Accounts of Canada.

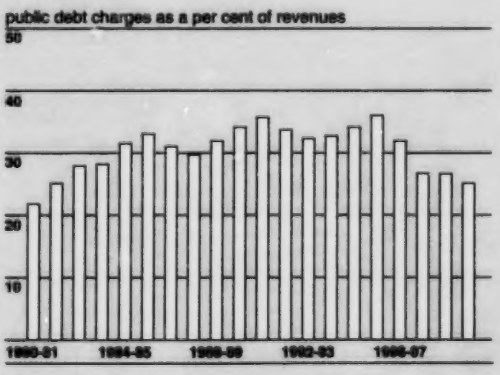
Net program spending – net budgetary expenditures less public debt charges – increased $0.4 billion, or 0.3 per cent, in 1999-2000. The program share – net program spending as a percentage of net budgetary revenues – amounted to 67.4 per cent, down from 71.6 per cent in 1998-99. In 1993-94, the program share was 103.5 per cent.

Within program spending, major transfer payments to persons, consisting of elderly benefits and employment insurance benefits, increased marginally, up $46 million, or 0.1 per cent.

- Elderly benefits consist of Old Age Security payments, Guaranteed Income Supplement payments and spouse's allowance payments. Total benefits were up $629 million in 1999-2000, reflecting both higher average benefits, which are indexed to inflation, and an increase in the number of recipients.
- Employment insurance benefits declined $583 million, or 4.9 per cent, in 1999-2000. Regular benefit payments were $0.7 billion lower, reflecting the decline in the number of unemployed. In contrast, transfers to the provinces under the Labour Market Development Agreements and payments under special benefits, such as sickness, maternity and parental benefits, were slightly higher.

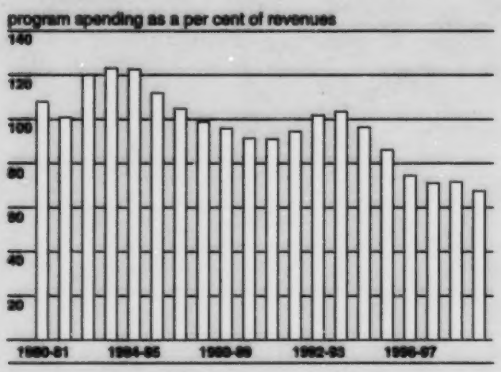
Major transfer payments to other levels of government include the Canada Health and Social Transfer (CHST), fiscal arrangements (Equalization, transfers to the territories, as well as a number of small transfer programs) and Alternative Payments for Standing Programs. Net cash transfers declined by $2.3 billion in 1999-2000, or 8.9 per cent. However, all of this decline was attributable to a lower CHST cash supplement in 1999-2000 than in 1998-99 and the inclusion of large prior-year Equalization entitlements in 1998-99.

Interest Ratio



Source: Public Accounts of Canada.

Program Share



Source: Public Accounts of Canada.

- The CHST – a block-funded transfer – supports health care, post-secondary education, social assistance and social services. It provides support in the form of cash and tax transfers to the provinces and territories. In the 1998 budget, the cash floor was increased from $11 billion to $12.5 billion.
- In the 1999 budget, the Government announced a special payment of $3.5 billion to be paid to a third-party trust to be drawn by the provinces and territories for health care needs over a period of three years. This supplement was charged to the 1998-99 fiscal year. In the 2000 budget, the Government announced another special payment, this time of $2.5 billion. This payment was also made to a third-party trust to be drawn by the provinces and territories for post-secondary education and health care over a period of four years. This supplement was charged to the 1999-2000 fiscal year.
- Equalization is the largest of the transfers under fiscal arrangements. Under the Equalization program, the federal government transfers funds to the less prosperous provinces so that they can provide reasonably comparable levels of public services at reasonably comparable levels of taxation. In 1998-99, tax data for previous taxation years indicated much stronger revenue gains in the non-Equalization receiving provinces than in the Equalization-receiving provinces, thereby resulting in large retroactive entitlement adjustments in 1998-99. In the absence of these adjustments, payments in 1999-2000 would have increased roughly in line with the growth in nominal income.
- The Alternative Payments for Standing Programs represent recoveries of federal tax point abatements under contracting-out arrangements. These arrangements allow provinces to assume the administrative and financial authority for certain federal-provincial programs. In turn, the federal government provides provinces with tax points, the value of which are netted against total entitlements, and accordingly recovered from cash transfers. These recoveries reflect the growth in the value of the tax points.

Direct program spending – total program spending less major transfers to persons and other levels of government – consists of subsidies and other transfer payments, expenditures related to Crown corporations, defence spending, and operating and capital expenditures of non-defence departments and agencies. Spending in this component amounted to $53.8 billion in 1999-2000, up $2.6 billion, or 5.1 per cent, from 1998-99. This increase was entirely attributable to the impact of the initiatives announced in the 2000 budget, which totalled $3.4 billion.

Within direct program spending:

- Subsidies and other transfer payments declined by $0.2 billion, or 1.1 per cent, as the ending of the special transitional assistance programs to fishers and plant workers affected by the East Coast groundfish crisis, lower spending on labour market programs, reduced liabilities against loans outstanding and the ending of transitional assistance to NAV CANADA associated with the transfer of air navigational services more than offset the impact of new initiatives announced in Budget 2000.

The latter included:

- $900 million to the Canada Foundation for Innovation (CFI) to award funds to help post-secondary educational institutions, research hospitals and not-for-profit institutions modernize their research infrastructure. This brings the Government's total transfer to the CFI to $1.9 billion.
- $160 million to Genome Canada to fund the activities of five genome science centres.
- $100 million to create a revolving fund – the Green Municipal Investment Fund – to support projects in areas such as energy and water savings, urban transit and waste diversion.
- $60 million to fund the Canadian Foundation for Climate and Atmospheric Sciences.
- $586 million for income disaster assistance to help Canadian farmers.

- Expenditures related to Crown corporations were down $0.5 billion, or 15.6 per cent, from 1998-99. This component includes appropriations to consolidated Crown corporations (those Crown corporations that rely on government funding as their principal source of revenue) and the annual profit and losses for enterprise Crown corporations. The decline was largely attributable to the increase in net profits of enterprise Crown corporations.
- Operating and capital expenditures include the costs of defence, government administration and delivery of specific services to the public, such as:
  - health care to Aboriginals and veterans;
  - research undertaken by government departments;
  - food inspection;
  - Coast Guard and air and sea rescue;
  - operation of national parks and historic sites;
  - collection of taxes;
  - operation of federal correctional institutions and provision of police services; and
  - administration of programs.

Spending in this component increased $3.3 billion, or 11.6 per cent, from 1998-99. Of this amount:

- Defence spending increased $1.4 billion, primarily attributable to increased funding to assist the military in meeting Canada's international commitments in Kosovo. In addition, the 1999 budget provided funding to address compensation and benefit pressures.
- Non-defence departmental operating and capital spending increased $1.9 billion. About half of this increase was attributable to the increased employee benefit costs in large part associated with the resumption of collective bargaining after six years of legislative wage restraint. In addition, during the fiscal year, the Treasury Board Secretariat conducted a major review of the capacity of a number of government departments to deliver existing programs. This review resulted in an increase in funding of about $500 million in a limited number of areas that were considered as essential to the health and safety of Canadians and to the sustainability of quality public services. Most of this incremental funding was directed to Citizenship and Immigration Canada, the Royal Canadian Mounted Police and Fisheries and Oceans Canada.

Consistent with the difference between gross and net budgetary revenues, gross budgetary expenditures were $12.4 billion higher than net budgetary expenditures. The differences are described in the section on budgetary revenues.

Table 3
Budgetary Expenditures

	1998-99	1999-00	Net Change	
		($ millions)		(%)
Net major transfers to persons				
Elderly benefits	22,781	23,410	629	2.8
Employment insurance benefits	11,884	11,301	-583	-4.9
Total	34,665	34,711	46	0.1
Major transfers to other levels of government				
Canada Health and Social Transfer (CHST)	12,500	12,500	0	0.0
Fiscal arrangements	10,398	10,721	323	3.1
Alternative Payments for Standing Programs	-2,150	-2,425	-275	12.8
Subtotal	20,748	20,796	48	0.2
Special payments:				
CHST cash supplement	3,500	2,500	-1,000	-28.6
Prior-year adjustments				
CHST	28	-109		
Fiscal arrangements	1,247			
Other		56		
Total	25,523	23,243	-2,280	-8.9
Net direct program spending				
Subsidies and other transfers				
Agriculture and Agri-food	1,194	1,518	324	27.1
Foreign Affairs and International Trade	2,065	2,114	49	2.4
Health Canada	1,180	1,161	-19	-1.6
Human Resources Development	2,429	2,008	-421	-17.3
Indian Affairs and Northern Development	4,101	4,185	84	2.0
Industry/regional agencies	2,282	2,971	689	30.2
Veterans Affairs	1,377	1,402	25	1.8
Other	4,107	3,176	-931	-22.7
Total	18,735	18,535	-200	-1.1
Crown corporations				
Canada Mortgage and Housing Corporation	1,865	1,928	63	3.4
Canadian Broadcasting Corporation	912	879	-33	-3.6
Other	720	146	-574	-79.7
Total	3,497	2,953	-544	-15.6
Operating and capital expenditures				
Defence	8,781	10,201	1,420	16.2
All other departments	20,192	22,120	1,928	9.5
Total	28,973	32,321	3,348	11.6
Net direct program spending	51,205	53,809	2,604	5.1
Net program spending	**111,393**	**111,763**	**370**	**0.3**
Public debt charges	41,394	41,647	253	0.6
Net budgetary expenditures	**152,787**	**153,410**	**623**	**0.4**
Adjustments				
Canada Child Tax Benefit	5,715	6,000	285	5.0
Old Age Security benefit repayment	-496	-554	-58	11.7
Quarterly goods and services tax credit	2,850	2,920	70	2.5
Revenues netted against expenditures	2,305	2,625	320	13.9
Revenues of consolidated Crown corporations	1,498	1,391	-107	-7.1
Net adjustment	11,872	12,382	510	4.3
Gross budgetary expenditures	**164,659**	**165,792**	**1,133**	**0.7**

The Budgetary Balance, Financial Requirements/Source and Debt

The budgetary balance is the most comprehensive measure of the federal government's fiscal results. It is presented on a modified accrual basis of accounting, recording government liabilities when they are incurred, regardless of when the cash payment is made. The budgetary balance covers only those activities over which the Government has legislative control.

In contrast, financial requirements/source measures the difference between cash coming in to the Government and cash going out. It differs from the budgetary balance in that it includes transactions in loans, investments and advances, federal employees' pension accounts, other specified purpose accounts, and changes in other financial assets and liabilities. These activities are included as part of non-budgetary transactions. The conversion from accrual to cash accounting is also reflected in non-budgetary transactions.

Non-budgetary transactions in 1999-2000 resulted in a net source of funds amounting to $2.3 billion, down from a net source of $8.6 billion in 1998-99. Among the major components:

- Loans, investments and advances recorded a net requirement of $0.3 billion, compared to a net source of $0.5 billion in 1998-99.
- Pensions and other accounts, at $7.0 billion, were unchanged from 1998-99.
- Other transactions recorded a net requirement of $4.4 billion, compared to a net source of $1.1 billion in 1998-99.

With a budgetary surplus of $12.3 billion and a net source of funds from non-budgetary transactions of $2.3 billion, there was a net financial source, excluding foreign exchange transactions, of $14.6 billion in 1999-2000, up from the financial source of $11.5 billion in 1998-99. This marks the fourth consecutive year in which a financial source was recorded.

Total financial requirements/source includes foreign exchange transactions. Foreign exchange transactions represent all transactions in international reserves held in the Exchange Fund Account. The purpose of the Exchange Fund Account is to promote order and stability of the Canadian dollar in the foreign exchange market. It fulfills this function by buying foreign exchange (selling Canadian dollars) when there is upward pressure on the value of the Canadian dollar and selling foreign exchange (buying Canadian dollars) when there is downward pressure. The buying of Canadian dollars represents a source of funds from exchange fund transactions, while the selling of Canadian dollars represents a requirement. Changes in foreign currency liabilities, which are undertaken to change the level of Canada's foreign exchange reserves, also impact on foreign exchange transactions. During 1999-2000, foreign exchange transactions resulted in a net requirement of funds amounting to $6.8 billion, compared to a net requirement of $5.7 billion in 1998-99.

As a result, there was a total financial source – the budgetary surplus plus non-budgetary and foreign exchange transactions – of $7.7 billion in 1999-2000, compared to a source of $5.8 billion in 1998-99.

With this total financial source, the Government retired $4.0 billion of its market debt and increased its cash balances by $3.7 billion. Cash balances at March 31, 2000, stood at $13.0 billion.

Total liabilities consist of interest-bearing debt and other liabilities. Interest-bearing debt includes market debt and liabilities for pension and other accounts. At March 31, 2000, interest-bearing debt amounted to $597.9 billion, up slightly from the level a year earlier. Other liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, amounted to $40.7 billion, down $4.6 billion from 1998-99. As a result, total liabilities, or gross debt, stood at $638.7 billion.

Table 4
Budgetary Balance and Financial Requirements/Source

	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
				($ billions)			
Budgetary balance	-42.0	-37.5	-28.6	-8.9	3.5	2.9	12 3
Non-budgetary transactions							
Loans, investments and advances	0.6	0.3	2.7	0.3	2.0	0.5	-0.3
Pensions and other accounts							
Public sector pensions (net)	6.2	6.9	6.8	6.3	3.3	5.0	5.9
Canada Pension Plan	-0.1	0.7	0.2	0.1	0.5	1.2	0.8
Other	0.2	1.0	0.6	0.5	0.1	0.9	0.2
Total	6.2	8.7	7.6	6.9	3.8	7.0	7.0
Other transactions	5.4	2.6	1.1	3.0	3.4	1.1	-4.4
Total	12.2	11.6	11.4	10.2	9.3	8.6	2.3
Net financial requirements/source (excluding foreign exchange transactions)	-29.9	-25.8	-17.2	1.3	12.7	11.5	14.6
Foreign exchange transactions	-2.1	-1.4	-4.7	-7.8	-2.2	-5.7	-6.8
Total financial balance	-32.0	-27.3	-21.9	-6.5	10.6	5.8	7.7
Net change in borrowings	31.2	27.0	28.5	7.3	-9.6	-6.9	-4.0
Change in cash balances	-0.7	-0.2	6.7	0.8	1.0	-1.1	3.7
Cash in bank (March 31)	2.1	1.9	8.6	9.4	10.4	9.3	13.0

Table 5
Outstanding Debt at Year-End

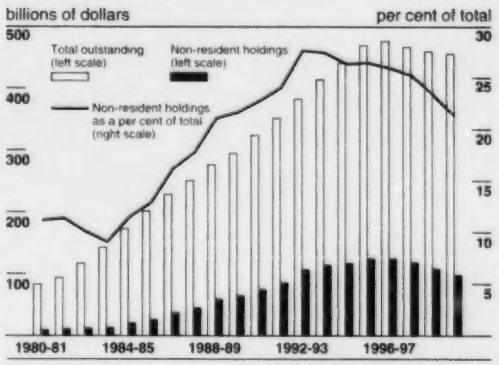
	1993-94	1994-95	1995-96	1996-97	1997-98	1998-99	1999-00
				($ billions)			
Interest-bearing debt							
Unmatured debt	414.0	441.0	469.5	476.9	467.3	460.4	456.4
Pension and other accounts	100.5	109.2	116.8	123.7	127.5	134.6	141.5
Total	514.5	550.2	586.4	600.6	594.8	595.0	597.9
Other liabilities	31.9	34.6	38.3	40.1	43.7	45.3	40.7
Total liabilities (gross debt)	546.4	584.8	624.7	640.7	638.5	640.3	638.7
Financial assets	38.2	39.1	50.4	57.5	58.8	63.5	74.2
Accumulated deficit (net public debt)	508.2	545.7	574.3	583.2	579.7	576.8	564.5

Financial assets consist of cash and accounts receivable, foreign exchange accounts and loans, investments and advances. Capital assets, inventories and net receivables for tax revenues are not included. Capital assets and inventories are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction while tax revenues are reported on a cash basis. Financial assets totalled $74.2 billion at March 31, 2000, up $10.7 billion from March 31, 1999, primarily attributable to higher cash balances at year-end and increased assets in the foreign exchange accounts as the Government continued to increase foreign exchange reserves to be more in line with other comparable countries.

As a result, the accumulated deficit, or net public debt, stood at $564.5 billion at March 31, 2000, down $12.3 billion from March 31, 1999, and $18.7 billion below the peak of $583.2 billion at March 31, 1997.

Foreign holdings of the Government of Canada's outstanding market debt are estimated at $97.3 billion at the end of March 2000. This represented 21.3 per cent of the Government's total market debt – the lowest ratio since 1988-89.

Foreign Holdings of Government of Canada Debt



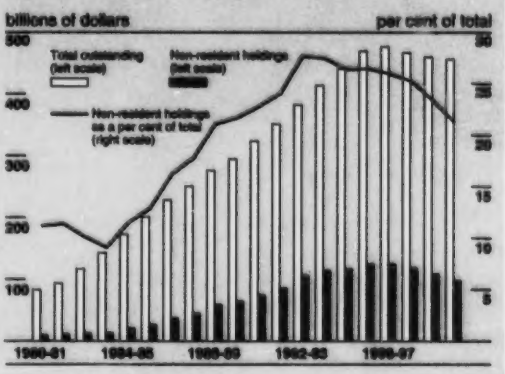
Source: Bank of Canada.

Financial assets consist of cash and accounts receivable, foreign exchange accounts and loans, investments and advances. Capital assets, inventories and net receivables for tax revenues are not included. Capital assets and inventories are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction while tax revenues are reported on a cash basis. Financial assets totalled $74.2 billion at March 31, 2000, up $10.7 billion from March 31, 1999, primarily attributable to higher cash balances at year-end and increased assets in the foreign exchange accounts as the Government continued to increase foreign exchange reserves to be more in line with other comparable countries.

As a result, the accumulated deficit, or net public debt, stood at $564.5 billion at March 31, 2000, down $12.3 billion from March 31, 1999, and $18.7 billion below the peak of $583.2 billion at March 31, 1997.

Foreign holdings of the Government of Canada's outstanding market debt are estimated at $97.3 billion at the end of March 2000. This represented 21.3 per cent of the Government's total market debt – the lowest ratio since 1988-89.

Foreign Holdings of Government of Canada Debt



Source: Bank of Canada.

The "Scorecard"

This section compares the outcome for selected economic indicators for 1999 and the outcome for the financial results for 1999-2000 with the forecasts presented in the February 2000 budget. It also provides a comparison with the February 1999 budget forecasts for 1999-2000.

The Government targeted a balanced budget for 1999-2000 in both the 1999 and 2000 budgets. Under the Debt Repayment Plan, the fiscal target for each year is based on:

- Using the average of private sector economic forecasts for budget planning purposes.
- Including an annual Contingency Reserve to cover risks arising from unpredictable events and unavoidable inaccuracies in the economic and fiscal models used to translate the economic assumptions into detailed budget forecasts. It is not a source of funding for new policy initiatives. If not needed, it is used to pay down the public debt. For 1999-2000, the Contingency Reserve was set at $3 billion; and
- Adding an extra degree of economic prudence to provide further assurance against falling back into deficit. In the 1999 budget, this prudence was included in the revenue and expenditure projections through adjustments to the economic assumptions. As a result, its fiscal impact was not explicitly identified. In the 2000 budget, this extra prudence is explicitly shown.

Economic growth for 1999 was significantly stronger than expected at the time of the 1999 budget. Nominal income growth, based on the average of private sector forecasts adjusted for prudence, was projected at only 2.6 per cent for 1999. With deteriorating global economic prospects during 1998, related to the Asian financial crisis, most private sector economists had become pessimistic about Canada's growth prospects. However, economic conditions improved throughout 1999 and by the time of the November 2 *Economic and Fiscal Update*, private sector economists had revised their growth forecast for 1999 to 5.1 per cent. In the 2000 budget, it was further revised up to 5.4 per cent. Preliminary estimates from Statistics Canada, which were released in late May 2000, suggest that nominal income growth in 1999 averaged 6.2 per cent, more than double the rate expected at the time of the 1999 budget. In contrast, interest rates were little changed from those assumed at the time of the 1999 budget.

Comparison of 1999-2000 Outcome With 2000 Budget Estimates

In comparison to the 2000 budget projections, budgetary revenues were $5.8 billion higher. Personal income tax revenues were $2.9 billion higher, with about $1 billion related to recoveries from the tax collection agreement account. Non-tax revenues were $1.1 billion higher while excise taxes and duties were $0.9 billion higher. Program spending was $3.7 billion lower with direct program spending accounting for $3.1 billion. The lower than expected level of direct program spending was attributable to higher net profits from Crown enterprises and lower than assumed year-end liabilities. Public debt charges were $0.1 billion higher. As the balanced budget target for 1999-2000 included a Contingency Reserve of $3 billion, the overall budgetary surplus was $12.3 billion.

Non-budgetary transactions were $5.7 billion lower than assumed in the 2000 budget. As a result, the financial source, excluding foreign exchange transactions, was $6.5 billion higher than assumed in the 2000 budget.

Comparison of 1999-2000 Outcome With 1999 Budget Estimates

In comparison to the 1999 budget projections, budgetary revenues were $9.0 billion higher, with all major components being higher. The largest changes were in personal income tax revenues (up $4.4 billion) and corporate income tax revenues (up $2.3 billion). Adjustments related to prior years account for about $1 billion of the increase in personal income tax revenues.

Table 6

The "Scorecard": Comparison of Outcomes to 2000 and 1999 Budget Estimates

	Outcome: Difference From	
	2000 Budget	1999 Budget
Economic indicators (1999)		
Nominal GDP (percentage points)	0.8	3.6
Interest rates		
91-day Treasury bill rate (basis points)	2	-38
10-year government bond rate (basis points)	5	-5
Financial results (1999-2000)	($ billions)	
Budgetary revenues		
Personal income tax	2.9	4.4
Corporate income tax	0.7	2.3
Other income tax	0.2	0.6
Employment insurance premium revenues	0.0	0.2
Excise taxes and duties	0.9	0.6
Non-tax revenues	1.1	0.8
Total	5.8	9.0
Program spending		
Major transfers to persons		
Elderly benefits	0.1	-0.1
Employment insurance benefits	-0.4	-2.1
Major transfers to other levels of government		
Canada Health and Social Transfer	0.0	2.5
Fiscal arrangements	-0.3	0.5
Direct program spending	-3.1	-0.1
Total	-3.7	0.6
Public debt charges	0.1	-0.9
Contingency Reserve	-3.0	-3.0
Budgetary outcome	**12.3**	**12.3**
Non-budgetary transactions	-5.7	-2.7
Financial requirements/source (excluding foreign exchange transactions)	6.5	9.5

Total budgetary expenditures were $0.3 billion lower than forecast in the 1999 budget, with higher program spending (up $0.6 billion) being more than offset by lower public debt charges (down $0.9 billion). Within program spending, employment insurance benefits were $2.1 billion lower, primarily reflecting a lower than expected number of unemployed. Transfers to other levels of government were $3.0 billion higher, primarily reflecting the Budget 2000 $2.5-billion CHST cash supplement and higher Equalization entitlements. Direct program spending was slightly lower, as the impact of the new initiatives announced in Budget 2000 totalling $3.4 billion (see Annex 1 of *The Budget Plan 2000*) was more than offset by higher net profits from enterprise Crown corporations and lower than expected liabilities.

These developments resulted in a surplus of $9.3 billion in 1999-2000. The Contingency Reserve of $3 billion was not required, resulting in an overall budgetary surplus of $12.3 billion in the budgetary outcome.

Non-budgetary transactions were $2.7 billion lower than assumed in the 1999 budget. As a result, the financial source, excluding foreign exchange transactions, was $9.5 billion higher than assumed in the 1999 budget.

Opinion of the Auditor General on the Condensed Financial Statements of the Government of Canada

To the Minister of Finance:

The accompanying condensed statements of revenues, expenditures and accumulated deficit, assets and liabilities and changes in financial position are derived from the complete financial statements of the Government of Canada as at March 31, 2000 and for the year then ended on which I expressed an opinion without reservation in my report dated July 24, 2000. The fair summarization of the complete financial statements is the responsibility of the Government. My responsibility is to report on the condensed financial statements.

In my opinion, the accompanying condensed financial statements fairly summarize, in all material respects, the related complete financial statements in accordance with the criteria established by The Canadian Institute of Chartered Accountants.

Since these are condensed financial statements, readers are cautioned that these statements may not be appropriate for their purposes. For more information on the Government's financial position, results of operations and changes in financial position, reference should be made to the related complete financial statements to be included in Volume I of the 2000 *Public Accounts of Canada*, expected to be tabled in the House of Commons later this year.

L. Denis Desautels, FCA
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
July 24, 2000

CONDENSED FINANCIAL STATEMENTS OF THE GOVERNMENT OF CANADA

The fundamental purpose of these condensed financial statements is to provide an overview of the financial affairs and the resources for which the Government is responsible under authority granted by Parliament. Responsibility for the integrity and objectivity of these statements rests with the Government.

These financial statements are extracted and condensed from the audited financial statements included in Section 1 of Volume I of the 2000 *Public Accounts of Canada*, which are expected to be tabled in Parliament later this year. As these condensed financial statements are, by their nature, summarized, they do not include all disclosure required for financial reporting by governments in Canada. Readers interested in the disclosure of more detailed data should refer to the audited financial statements in the Public Accounts.

Table 7

Government of Canada
Condensed Statement of Revenues, Expenditures and Accumulated Deficit for the Year Ended March 31, 2000

	2000	1999
	($ millions)	
Revenues		
Tax revenues		
Income tax	111,493	102,183
Excise taxes and duties	35,806	34,249
Employment insurance premiums	18,512	19,363
	165,811	155,795
Non-tax revenues	12,279	11,748
Total gross revenues	***178,090***	***167,543***
Amounts deducted to arrive at net revenues	12,382	11,872
Total net revenues	***165,708***	***155,671***
Expenditures		
Transfer payments		
Old Age Security and related payments	22,856	22,285
Other levels of government	23,243	25,523
Employment insurance benefits	11,301	11,884
Other transfer payments	27,455	27,300
	84,855	86,992
Crown corporation expenditures	4,344	4,995
Other program expenditures	34,946	31,278
Total gross program expenditures	***124,145***	***123,265***
Amounts deducted to arrive at net program expenditures	12,382	11,872
Total net program expenditures	***111,763***	***111,393***
Interest on debt	41,647	41,394
Total net expenditures	***153,410***	***152,787***
Surplus for the year	**12,298**	**2,884**
Accumulated deficit at beginning of year	576,824	579,708
Accumulated deficit at end of year	**564,526**	**576,824**

Table 8

Government of Canada
Condensed Statement of Assets and Liabilities
as at March 31, 2000

	2000	1999
	($ millions)	
Liabilities		
Payables, accruals and allowances		
Accounts payable and accruals	28,904	34,300
Allowances for guarantees and employee benefits	11,844	11,016
Total	40,748	45,316
Interest-bearing debt		
Unmatured debt		
Marketable bonds	293,927	295,752
Treasury bills	99,850	96,950
Canada Savings Bonds	26,489	27,662
Non-marketable bonds and notes	3,552	4,063
Total payable in Canadian currency	423,818	424,427
Payable in foreign currencies	32,588	36,000
Total	456,406	460,427
Pension and other accounts		
Public sector pensions	128,346	122,407
Due to Canada Pension Plan	6,217	5,427
Other	6,963	6,724
Total	141,526	134,558
Total interest-bearing debt	597,932	594,985
Total liabilities	***638,680***	***640,301***
Assets		
Cash and accounts receivable		
Cash	14,511	10,693
Accounts receivable	4,353	4,580
Total	18,864	15,273
Foreign exchange accounts	41,494	34,668
Loans, investments and advances		
Enterprise Crown corporations and other government business enterprises	10,562	11,052
National governments and international organizations	7,316	7,555
Other	4,184	4,341
Total	22,062	22,948
Less allowance for valuation	8,266	9,412
Total	13,796	13,536
Total assets	***74,154***	***63,477***
Accumulated deficit	**564,526**	**575,824**

Table 9

Government of Canada
Condensed Statement of Changes in Financial Position
for the Year Ended March 31, 2000

	2000	1999
	($ millions)	
Cash provided by operating activities		
Surplus for the year	12,298	2,884
Add expenditures not requiring cash	8,510	11,016
	20,808	13,900
Net payments from pension and other accounts	(4,010)	(3,081)
Net change in receivables, payables and accruals	(3,272)	181
	13,526	11,000
Cash provided by investing activities		
Net decrease in loans, investments and advances	1,139	566
Cash provided by foreign exchange activities		
Net increase in foreign currency borrowings	(3,412)	8,817
Net increase in foreign exchange accounts	(6,826)	(5,700)
	(10,238)	3,117
Net cash generated before financing activities	***4,427***	***14,683***
Cash used for financing activities		
Net decrease in Canadian currency borrowings	609	15,681
Net increase (decrease) in cash	**3,818**	**(998)**
Cash at beginning of year	10,693	11,691
Cash at end of year	***14,511***	***10,693***

Government of Canada
Notes to the Condensed Financial Statements

Significant Accounting Policies

The Government of Canada reporting entity includes all departments, agencies, corporations and funds which are owned or controlled by the Government and which are accountable to Parliament. The financial activities of all these entities are consolidated in these statements, except for enterprise Crown corporations and other government business enterprises, which are not dependent on the Government for financing their activities. These corporations are reported as investments at their original cost adjusted by an allowance for valuation to reflect their annual profits or losses. The Canada Pension Plan is excluded from the reporting entity, as it is under the joint control of the Government and participating provinces.

The Government basically accounts for transactions on an accrual basis. Two notable exceptions are tax revenues and related refunds, which are generally accounted for on a cash basis; and capital assets, which are fully charged to expenditures at the time of acquisition or construction.

As a consequence, the only assets recorded on the Condensed Statement of Assets and Liabilities are financial assets, as they can provide resources to discharge liabilities or finance future operations. Assets are recorded at the lower of cost or net realizable value. Liabilities are recorded on an accrual basis with public sector pension and severance liabilities being determined on an actuarial basis. Valuation allowances are established for loan guarantees, concessionary and sovereign loans, and other obligations.

Some amounts in these statements are based on estimates and assumptions made by the Government. By their nature, such estimates are subject to measurement uncertainty, although all of them are believed to be reasonable.

Comparative figures for 1999 are reclassified to conform to the current year's presentation.

Reporting of Revenues and Expenditures on a Gross Basis

Detailed amounts on the Condensed Statement of Revenues, Expenditures and Accumulated Deficit are presented on a full (gross) disclosure basis only. Gross revenues include revenues of consolidated Crown corporations and revenues of government departments, agencies and funds which, on the net basis, are deducted from expenditures for budget and parliamentary authority purposes. Gross expenditures include expenditures determined through the tax system, such as child tax benefits and quarterly GST credits, that are deducted from revenues on the net basis.

Contractual Commitments

Contractual commitments that will materially affect the level of future expenditures include transfer payment agreements; benefit plans for veterans and others; capital asset acquisitions and other purchases; operating and capital leases; and funding of international organizations. At March 31, 2000, contractual commitments amounted to approximately $33 billion ($31 billion in 1999).

Contingent Liabilities

Contingent or potential liabilities that may become actual liabilities in future years include guarantees by the Government; callable share capital in international organizations; claims and pending and threatened litigation; and environmental contingencies. Contingent liabilities related to guarantees by the Government and to international organizations amount to $67 billion ($62 billion in 1999). The total amount claimed against the Government for other claims and pending and threatened litigation but not assessed is not determinable. Of these other claims, over $200 billion relates to Aboriginal and comprehensive land claims. The Government is confident that the ultimate settlement for these contingent liabilities will be for amounts significantly lower than those being disclosed.

Insurance in force relating to self-sustaining insurance programs operated for the Government by three enterprise Crown corporations amounted to approximately $555 billion ($522 billion in 1999). The Government expects that it will not incur any costs to cover the claims for these programs.

Other Sources of Information

The Public Accounts of Canada

The *Public Accounts of Canada*, as required under Section 64(1) of the *Financial Administration Act*, are tabled in the fall of each year by the President of the Treasury Board. This report is presented in two volumes:

- Volume I contains the Government's audited financial statements and supporting schedules and information; and
- Volume II contains details of financial operations by ministry (Part I) and additional information and analyses (Part II).

The Budget

The budget, usually introduced in February, presents the Government's overall fiscal plan, incorporating revenue projections and spending plans, which combine to determine the resulting budgetary balance. The budget also introduces proposals for changes in taxation.

The Fiscal Monitor

This monthly newsletter produced by the Department of Finance highlights the financial results of the Government together with the reasons underlying major variances.

Debt Management Strategy

This report is tabled annually in Parliament. It provides information on the federal government's debt management strategy for the coming fiscal year.

The Debt Management Report

This annual document provides an accounting of the key elements of federal debt strategy and describes various strategic and operational aspects of the Government's debt program and cash management activities over the past fiscal year.

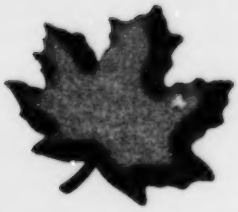
The Estimates

Each year, the Government prepares Estimates in support of its request to Parliament for authority to spend public monies. This request is formalized through the tabling of appropriation bills in Parliament. The Estimates are tabled in the House of Commons by the President of the Treasury Board and consists of three parts:

Part I – The Government Expenditure Plan provides an overview of federal spending and summarizes the relationship of the key elements of the Main Estimates to the Expenditure Plan set out in the budget.

Part II – The Main Estimates directly support the *Appropriations Act*.

Part III – Departmental Expenditure Plans, which consist of two components – Reports on Plans and Priorities and Departmental Performance Reports.



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 1999-2000

Canada

© **Sa Majesté la Reine du Chef du Canada (2000)**
Tous droits réservés

Toute demande de permission pour reproduire ce document doit être adressée à Travaux publics et Services gouvernementaux Canada.

On peut obtenir des exemplaires de ce document en s'adressant au :

Centre de distribution
Ministère des Finances Canada
Pièce P-135, Tour Ouest
300, avenue Laurier Ouest
Ottawa, Ontario K1A 0G5
Téléphone : (613) 943-8665
Télécopieur : (613) 996-0901

Prix : 16 $ (incluant la TPS)
(Ce prix inclut le document intitulé *Tableaux de référence financiers*)

Ce document est diffusé gratuitement sur Internet à l'adresse suivante :
http://www.fin.gc.ca/

This document is also available in English.

Nº de cat. : F1-25/2000F
ISBN 0-660-96404-X

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

du gouvernement du Canada

Exercice 1999-2000

Dans son budget de février 2000, le gouvernement s'engageait à déposer un budget équilibré ou excédentaire pour l'exercice 1999-2000, tout en tenant compte de la réserve pour éventualités de 3 milliards de dollars, établie en vue de garantir l'atteinte de l'objectif budgétaire. Le budget prévoyait également des investissements de 6,2 milliards dans les domaines auxquels les Canadiennes et les Canadiens accordent le plus d'importance. Mentionnons le supplément en espèces de 2,5 milliards de dollars au titre de la santé et de l'éducation dans le cadre du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux; 1,3 milliard de dollars consacrés à des initiatives visant à rendre l'économie plus innovatrice, dont 0,9 milliard de dollars affectés à la Fondation canadienne pour l'innovation; 0,8 milliard de dollars pour permettre au Canada de s'acquitter de ses obligations internationales; et des fonds servant à venir en aide aux agriculteurs canadiens.

En raison d'une performance économique dépassant les attentes, les recettes budgétaires au dernier trimestre de 1999-2000 ont augmenté de façon beaucoup plus considérable que ce qui avait été prévu dans le budget de 2000, tandis que les dépenses de programmes ont été moins élevées. De ce fait, un excédent budgétaire de 12,3 milliards de dollars a été enregistré pour l'exercice 1999-2000, soit 9,3 milliards en plus de la réserve pour éventualités de 3 milliards. Cet excédent a servi à réduire la dette publique nette. Il s'agit d'un troisième exercice consécutif où le gouvernement fédéral a dégagé un excédent budgétaire, ce qui ne s'était pas produit depuis la fin des années 1940 et le début des années 1950. Cela a rendu possible une diminution

Ministère des Finances Canada
Department of Finance Canada

de 18,7 milliards de dollars de l'encours de la dette publique nette en trois ans à peine. La dette contractée sur les marchés (marchés de crédit) a diminué de façon encore plus marquée : au cours des trois derniers exercices, 20,4 milliards de dollars de cette dette ont été remboursés.

Ces remboursements massifs de la dette publique nette sont de bon aloi. Le niveau d'endettement du Canada est en effet élevé par rapport aux normes historiques canadiennes et internationales. Le fardeau de la dette est si lourd qu'une grande partie des recettes que perçoit l'État auprès des contribuables doit être affectée au service de la dette plutôt qu'à la réduction des impôts, au financement de programmes importants ou au remboursement de la dette. La réduction du fardeau de la dette atténue en outre notre vulnérabilité aux chocs économiques, en particulier la hausse des taux d'intérêt ou le ralentissement prolongé de l'activité économique. Enfin, les jeunes Canadiens n'auront pas à rembourser une fraction inéquitable de la dette.

La dette publique nette exprimée en proportion de l'économie se chiffre maintenant à 58,9 %, en baisse de plus de 12 points de pourcentage après avoir culminé à 71,2 % en 1995-1996. À l'échelle internationale, aucun autre pays du G-7 n'a réduit son fardeau de la dette autant que le Canada. Les frais de la dette publique représentent maintenant 25 cents environ de chaque dollar de recettes (le même niveau qu'en 1981-1982), contre 36 cents en 1995-1996. Le Plan de remboursement de la dette, conjugué à une croissance économique soutenue, garantira une diminution continue de l'encours et du fardeau de la dette.

Cette amélioration de la situation budgétaire n'est pas unique au gouvernement fédéral. La plupart des provinces ainsi que d'autres grands pays industrialisés font état de résultats financiers supérieurs à ceux prévus pour l'exercice qui vient de se terminer.

Le vérificateur général du Canada, Denis Desautels, a exprimé une opinion favorable au sujet des présents états financiers, les derniers au sujet desquels il donnera son opinion d'ici la fin de son mandat, en mars 2001. Bien qu'il y ait eu à l'occasion des divergences d'interprétation entre le vérificateur général et le gouvernement, il demeure que M. Desautels a fait preuve d'un dévouement et d'un professionnalisme exemplaires. Les Canadiens et les Canadiennes ainsi que le gouvernement ne peuvent que se féliciter des services qu'il leur a rendus. Je tiens à lui souhaiter la meilleure des chances dans ses projets futurs.

Le *Rapport financier annuel* pour 1998-1999 comportait un sondage auprès des lecteurs. Les commentaires reçus au sujet du contenu et de la structure du rapport ont été en général positifs, et la majorité des personnes qui ont répondu estimaient que l'information fournie était adéquate. Je tiens à remercier tous ceux et celles qui ont pris la peine de participer à ce sondage.

Les données financières contenues dans ce rapport sont fondées sur les résultats vérifiés qui paraîtront, de façon plus détaillée, dans les *Comptes publics du Canada* de 2000, dont le dépôt à la Chambre des communes est prévu à l'automne. Ces données touchent les dépenses et les recettes du gouvernement pour le dernier exercice (du 1er avril 1999 au 31 mars 2000) ainsi que des facteurs qui ont eu une incidence sur les résultats. Également, les *Tableaux de référence financiers* incorporent les données se rapportant à l'exercice 1999-2000 de même que les révisions chronologiques des *Comptes économiques et financiers nationaux*, publiées par Statistique Canada. Ces tableaux font partie intégrante du rapport.

Le ministre des Finances
l'honorable Paul Martin, c.p., député

TABLE DES MATIÈRES

Points saillants 5

Les recettes budgétaires 8

Les dépenses budgétaires 11

Le solde budgétaire, les ressources ou besoins financiers et la dette 17

La « carte de pointage » 20

Opinion du vérificateur général sur les états financiers condensés du gouvernement du Canada 23

Les états financiers condensés du gouvernement du Canada 25

POINTS SAILLANTS

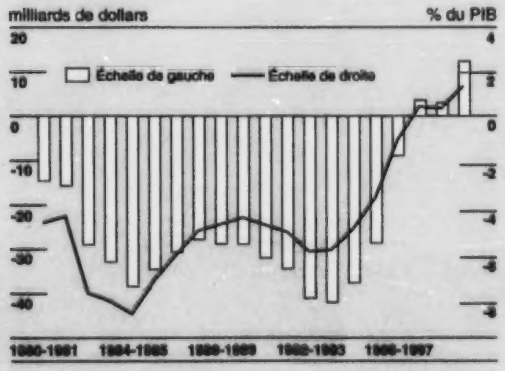
- **Un excédent budgétaire de 12,3 milliards de dollars a été enregistré en 1999-2000, faisant suite à des excédents de 3,5 milliards en 1997-1998 et de 2,9 milliards en 1998-1999. C'est la première fois depuis 1951-1952 que des excédents budgétaires sont enregistrés lors de trois exercices consécutifs.**
- **Selon les méthodes comptables utilisées par la plupart des autres pays, le Canada a obtenu des ressources financières pour un quatrième exercice consécutif; il est le seul pays du G-7 à avoir réalisé cet exploit.**
- **La dette publique nette a diminué de 18,7 milliards de dollars depuis 1996-1997, exercice où elle avait atteint son point culminant; elle se chiffre maintenant à 564,5 milliards. Le ratio de la dette publique nette au produit intérieur brut (PIB), après avoir culminé à 71,2 % en 1995-1996, est passé à 58,9 %.**
- **La dette contractée sur les marchés (marchés du crédit) a connu un recul encore plus marqué que celui de la dette publique nette. Au cours des trois derniers exercices, 20,4 milliards de dollars de la dette contractée sur les marchés ont été remboursés.**

Le solde budgétaire

Lors du dépôt du budget de février 1999, les économistes du secteur privé prévoyaient que le revenu nominal, qui correspond approximativement à l'assiette fiscale fédérale, ne progresserait que de 2,7 % en 1999. Ce chiffre a toutefois été révisé à la hausse, à 5,1 % en septembre 1999 puis à 5,4 % dans le budget de février 2000.

La croissance beaucoup plus vigoureuse que prévu de l'économie a donné lieu à des recettes bien plus élevées, tandis que les versements de prestations d'assurance-emploi ont été plus bas qu'on ne le prévoyait lors du dépôt du budget de février 1999. Par ailleurs, au moment où le budget de 2000 a été déposé, on s'attendait à un excédent budgétaire de 9,2 milliards de dollars pour 1999-2000, incluant la réserve pour éventualités de 3 milliards de dollars (établie pour garantir à l'État d'atteindre son objectif budgétaire ou de le dépasser), ce qui donne un excédent de 6,2 milliards à des fins de planification. Cet excédent a été affecté à différentes priorités fondamentales : un supplément en espèces de 2,5 milliards de dollars au titre du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS), pour aider les provinces et les territoires à financer l'enseignement postsecondaire et la santé; 1,3 milliard de dollars consacrés à des initiatives visant à stimuler l'innovation au sein de l'économie, dont un transfert de 0,9 milliard à la Fondation canadienne pour l'innovation; 0,8 milliard de dollars au titre des obligations internationales du Canada; et de l'aide financière additionnelle fournie aux agriculteurs canadiens.

Solde budgétaire



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Toutefois, les données rendues disponibles depuis le dépôt du budget de 2000 indiquent que le revenu nominal a progressé en moyenne de 6,2 % en 1999, et que cette progression s'est poursuivie en 2000. Aussi, les recettes budgétaires ont été de 5,8 milliards de dollars plus élevées que ce qui avait été estimé dans le budget de février 2000, tandis que les dépenses étaient de 3,5 milliards plus basses. Si l'on ajoute à cela la réserve pour éventualités de 3 milliards de dollars, l'excédent budgétaire pour 1999-2000 s'est chiffré à 12,3 milliards, somme qui a été intégralement affectée au remboursement de la dette publique nette.

POINTS SAILLANTS

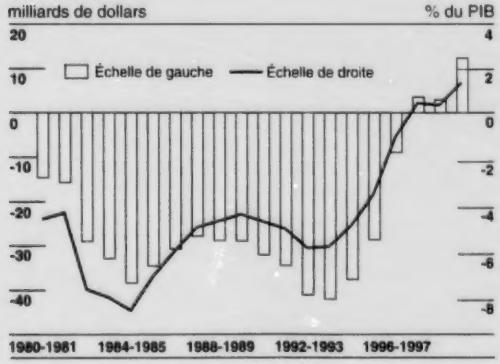
- Un excédent budgétaire de 12,3 milliards de dollars a été enregistré en 1999-2000, faisant suite à des excédents de 3,5 milliards en 1997-1998 et de 2,9 milliards en 1998-1999. C'est la première fois depuis 1951-1952 que des excédents budgétaires sont enregistrés lors de trois exercices consécutifs.
- Selon les méthodes comptables utilisées par la plupart des autres pays, le Canada a obtenu des ressources financières pour un quatrième exercice consécutif; il est le seul pays du G-7 à avoir réalisé cet exploit.
- La dette publique nette a diminué de 18,7 milliards de dollars depuis 1996-1997, exercice où elle avait atteint son point culminant; elle se chiffre maintenant à 564,5 milliards. Le ratio de la dette publique nette au produit intérieur brut (PIB), après avoir culminé à 71,2 % en 1995-1996, est passé à 58,9 %.
- La dette contractée sur les marchés (marchés du crédit) a connu un recul encore plus marqué que celui de la dette publique nette. Au cours des trois derniers exercices, 20,4 milliards de dollars de la dette contractée sur les marchés ont été remboursés.

Le solde budgétaire

Lors du dépôt du budget de février 1999, les économistes du secteur privé prévoyaient que le revenu nominal, qui correspond approximativement à l'assiette fiscale fédérale, ne progresserait que de 2,7 % en 1999. Ce chiffre a toutefois été révisé à la hausse, à 5,1 % en septembre 1999 puis à 5,4 % dans le budget de février 2000.

La croissance beaucoup plus vigoureuse que prévu de l'économie a donné lieu à des recettes bien plus élevées, tandis que les versements de prestations d'assurance-emploi ont été plus bas qu'on ne le prévoyait lors du dépôt du budget de février 1999. Par ailleurs, au moment où le budget de 2000 a été déposé, on s'attendait à un excédent budgétaire de 9,2 milliards de dollars pour 1999-2000, incluant la réserve pour éventualités de 3 milliards de dollars (établie pour garantir à l'État d'atteindre son objectif budgétaire ou de le dépasser), ce qui donne un excédent de 6,2 milliards à des fins de planification. Cet excédent a été affecté à différentes priorités fondamentales : un supplément en espèces de 2,5 milliards de dollars au titre du Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS), pour aider les provinces et les territoires à financer l'enseignement postsecondaire et la santé; 1,3 milliard de dollars consacrés à des initiatives visant à stimuler l'innovation au sein de l'économie, dont un transfert de 0,9 milliard à la Fondation canadienne pour l'innovation; 0,8 milliard de dollars au titre des obligations internationales du Canada; et de l'aide financière additionnelle fournie aux agriculteurs canadiens.

Solde budgétaire



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistique Canada

Toutefois, les données rendues disponibles depuis le dépôt du budget de 2000 indiquent que le revenu nominal a progressé en moyenne de 6,2 % en 1999, et que cette progression s'est poursuivie en 2000. Aussi, les recettes budgétaires ont été de 5,8 milliards de dollars plus élevées que ce qui avait été estimé dans le budget de février 2000, tandis que les dépenses étaient de 3,5 milliards plus basses. Si l'on ajoute à cela la réserve pour éventualités de 3 milliards de dollars, l'excédent budgétaire pour 1999-2000 s'est chiffré à 12,3 milliards, somme qui a été intégralement affectée au remboursement de la dette publique nette.

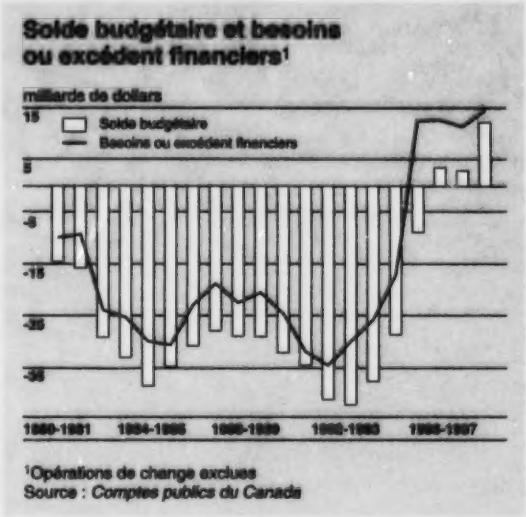
Tableau 1
Aperçu financier

	1993-1994	1994-1995	1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000
	(en milliards de dollars)						
Opérations budgétaires							
Recettes	116,0	123,3	130,3	140,9	153,2	155,7	165,7
Dépenses de programmes	-120,0	-118,7	-112,0	-104,8	-108,8	-111,4	-111,8
Solde de fonctionnement	-4,0	4,6	18,3	36,1	44,4	44,3	53,9
Frais de la dette publique	-38,0	-42,0	-46,9	-45,0	-40,9	-41,4	-41,6
Solde budgétaire	**-42,0**	**-37,5**	**-28,6**	**-8,9**	**3,5**	**2,9**	**12,3**
Opérations non budgétaires	12,2	11,6	11,4	10,2	9,3	8,6	2,3
Ressources ou besoins financiers nets (opérations de change exclues)	-29,9	-25,8	-17,2	1,3	12,7	11,5	14,6
Opérations de change	-2,1	-1,4	-4,7	-7,8	-2,2	-5,7	-6,8
Ressources ou besoins financiers totaux	-32,0	-27,3	-21,9	-6,5	10,6	5,8	7,7
Variation nette des emprunts	31,2	27,0	28,5	7,3	-9,6	-6,9	-4,0
Variation nette de l'encaisse	-0,7	-0,2	6,7	0,8	1,0	-1,1	3,7
Situation financière							
Total du passif	-546,4	-584,8	-624,7	-640,7	-638,5	-640,3	-638,7
Total de l'actif financier	38,2	39,1	50,4	57,5	58,8	63,5	74,2
Déficit accumulé (dette publique nette)	-508,2	-545,7	-574,3	-583,2	-579,7	-576,8	-564,5
Résultats financiers (en % du PIB)							
Recettes budgétaires	16,0	16,1	16,1	16,9	17,4	17,3	17,3
Dépenses de programmes	16,6	15,5	13,9	12,6	12,4	12,4	11,7
Frais de la dette publique	5,2	5,5	5,8	5,4	4,7	4,6	4,3
Solde budgétaire	-5,8	-4,9	-3,5	-1,1	0,4	0,3	1,3
Dette publique nette	70,1	71,1	71,2	70,0	66,0	64,0	58,9

En 1993-1994, le déficit fédéral était de 42 milliards de dollars. Les mesures budgétaires de 1994, de 1995 et de 1996 ainsi qu'une croissance économique soutenue ont permis d'éliminer ce déficit en quatre ans seulement. En 1997-1998, un excédent budgétaire de 3,5 milliards de dollars, le premier en 28 ans, a été enregistré. Il a été suivi d'excédents de 2,9 milliards en 1998-1999 et de 12,3 milliards en 1999-2000.

Ce redressement du solde budgétaire est dû aux effets conjugués de la diminution des dépenses de programmes, attribuable surtout aux initiatives de réduction des dépenses lancées depuis 1993, et de l'augmentation des recettes, découlant essentiellement de la croissance de l'économie. Il est plus facile d'apprécier ces données en les considérant par rapport au PIB. De 1993-1994 à 1999-2000, le solde budgétaire a connu un redressement correspondant à 7,1 points de pourcentage du PIB, passant d'un déficit égal à 5,8 % du PIB à un excédent de 1,3 %. Cette amélioration est attribuable pour plus des deux tiers à la diminution des dépenses de programmes, qui sont passées de 16,6 % du PIB en 1993-1994 à 11,7 % en 1999-2000. Les recettes budgétaires ont progressé de 1,3 point de pourcentage du PIB, ce qui représente moins de 20 % de l'amélioration totale du solde budgétaire. Les frais de la dette publique, exprimés en proportion du PIB, ont diminué de 0,9 point de pourcentage, ce qui correspond à quelque 13 % de l'amélioration du solde budgétaire.

Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistiques Canada



[1]Opérations de change exclues
Source : *Comptes publics du Canada*

Dette publique nette

L'excédent de 12,3 milliards de dollars enregistré en 1999-2000 a pour effet de ramener la dette publique nette du gouvernement fédéral, soit le montant cumulatif des déficits et des excédents de chaque exercice, à 564,5 milliards de dollars. En proportion du PIB, la dette publique nette est de 58,9 %, en baisse de 12,3 points de pourcentage par rapport à 1995-1996, où elle culminait à 71,2 %. La diminution enregistrée en 1999-2000 est la plus importante depuis 1951-1952. Le ratio de la dette au PIB est généralement considéré comme la mesure la plus pertinente du fardeau de la dette, puisqu'il sert à mesurer cette dernière en fonction de la capacité de financement de l'État et de ses contribuables. Il s'agit du quatrième exercice consécutif où ce ratio connaît une baisse; il est maintenant à son niveau le plus bas depuis 1990-1991. La dette publique nette à la fin de 1999-2000 était de 18 408 $ par Canadien, contre 18 972 $ au cours de l'exercice précédent.

La dette publique nette est composée de la dette portant intérêt et d'autres passifs, après déduction de l'actif financier. Pour sa part, la dette portant intérêt comprend la dette non échue, contractée sur les marchés, et les obligations du gouvernement découlant de comptes internes comme les régimes de retraite de la fonction publique fédérale.

- En 1999-2000, la dette contractée sur les marchés se chiffrait à 456,4 milliards de dollars, en baisse de 4,0 milliards, ce qui s'explique par un encours moins élevé des obligations négociables, compensé en partie par un encours plus important de bons du Trésor. Au total, la dette contractée sur les marchés a diminué de 20,4 milliards de dollars depuis 1996-1997.
- La dette portant intérêt s'est élevée à 597,9 milliards de dollars, en hausse de 2,9 milliards par rapport à 1998-1999, la baisse de la dette contractée sur les marchés ayant été plus que compensée par une augmentation de 6,9 milliards de dollars du passif des comptes de retraite du secteur public et d'autres comptes.

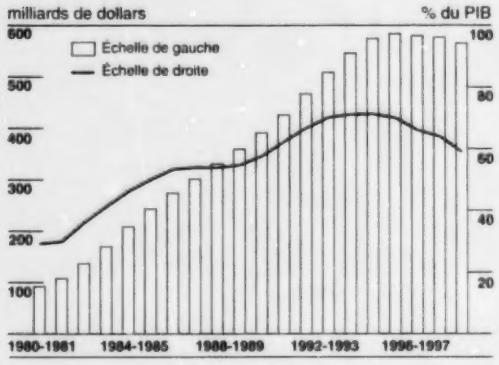
Ressources ou besoins financiers

Les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. La plupart des pays industrialisés utilisent actuellement une mesure comparable comme principal moyen de mesure budgétaire.

- L'exercice 1999-2000 s'est soldé par des ressources financières de 14,6 milliards de dollars (opérations de change exclues). Il s'agit du quatrième exercice consécutif où le Canada dégage des ressources financières; aucun autre pays du G-7 n'a su en faire autant.

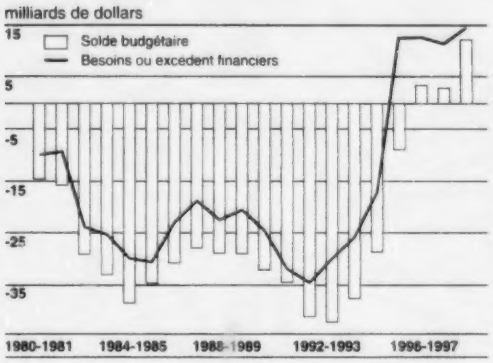
Au cours de l'exercice, des besoins nets de 6,8 milliards de dollars ont été constatés pour les opérations de change, contre 5,7 milliards en 1998-1999. En tenant compte de ce montant, les ressources financières se sont établies à 7,7 milliards de dollars, comparativement à 5,8 milliards en 1998-1999.

Dette fédérale nette



Sources : *Comptes publics du Canada* et Statistiques Canada

Solde budgétaire et besoins ou excédent financiers[1]



[1]Opérations de change exclues
Source : *Comptes publics du Canada*

Dette publique nette

L'excédent de 12,3 milliards de dollars enregistré en 1999-2000 a pour effet de ramener la dette publique nette du gouvernement fédéral, soit le montant cumulatif des déficits et des excédents de chaque exercice, à 564,5 milliards de dollars. En proportion du PIB, la dette publique nette est de 58,9 %, en baisse de 12,3 points de pourcentage par rapport à 1995-1996, où elle culminait à 71,2 %. La diminution enregistrée en 1999-2000 est la plus importante depuis 1951-1952. Le ratio de la dette au PIB est généralement considéré comme la mesure la plus pertinente du fardeau de la dette, puisqu'il sert à mesurer cette dernière en fonction de la capacité de financement de l'État et de ses contribuables. Il s'agit du quatrième exercice consécutif où ce ratio connaît une baisse; il est maintenant à son niveau le plus bas depuis 1990-1991. La dette publique nette à la fin de 1999-2000 était de 18 408 $ par Canadien, contre 18 972 $ au cours de l'exercice précédent.

La dette publique nette est composée de la dette portant intérêt et d'autres passifs, après déduction de l'actif financier. Pour sa part, la dette portant intérêt comprend la dette non échue, contractée sur les marchés, et les obligations du gouvernement découlant de comptes internes comme les régimes de retraite de la fonction publique fédérale.

- En 1999-2000, la dette contractée sur les marchés se chiffrait à 456,4 milliards de dollars, en baisse de 4,0 milliards, ce qui s'explique par un encours moins élevé des obligations négociables, compensé en partie par un encours plus important de bons du Trésor. Au total, la dette contractée sur les marchés a diminué de 20,4 milliards de dollars depuis 1996-1997.
- La dette portant intérêt s'est élevée à 597,9 milliards de dollars, en hausse de 2,9 milliards par rapport à 1998-1999, la baisse de la dette contractée sur les marchés ayant été plus que compensée par une augmentation de 6,9 milliards de dollars du passif des comptes de retraite du secteur public et d'autres comptes.

Ressources ou besoins financiers

Les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. La plupart des pays industrialisés utilisent actuellement une mesure comparable comme principal moyen de mesure budgétaire.

- L'exercice 1999-2000 s'est soldé par des ressources financières de 14,6 milliards de dollars (opérations de change exclues). Il s'agit du quatrième exercice consécutif où le Canada dégage des ressources financières; aucun autre pays du G-7 n'a su en faire autant.

Au cours de l'exercice, des besoins nets de 6,8 milliards de dollars ont été constatés pour les opérations de change, contre 5,7 milliards en 1998-1999. En tenant compte de ce montant, les ressources financières se sont établies à 7,7 milliards de dollars, comparativement à 5,8 milliards en 1998-1999.

LES RECETTES BUDGÉTAIRES

Le tableau 2, à la page 10, présente les recettes budgétaires à la fois en chiffres nets et en chiffres bruts. Les chiffres nets correspondent à la façon dont les dépenses et les recettes sont présentées au Parlement ainsi que dans le budget annuel du gouvernement. En chiffres bruts, les dépenses fiscales déduites des recettes sont incluses dans les dépenses, tandis que les postes déduits des dépenses sont inclus dans les recettes, ce qui donne lieu à une hausse des recettes et des dépenses sans aucune incidence sur le solde.

Les dépenses fiscales imputées aux recettes sont les suivantes :

- la Prestation fiscale canadienne pour enfants (PFCE);
- le crédit trimestriel au titre de la taxe sur les produits et services (TPS);
- les remboursements de prestations de sécurité de la vieillesse.

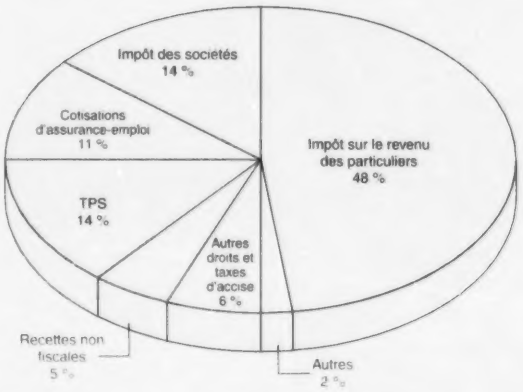
Les recettes ministérielles imputées aux dépenses sont les suivantes :

- les recettes des sociétés d'État consolidées;
- les recettes perçues par les ministères en contrepartie de services particuliers, notamment le coût des services de maintien de l'ordre dans les provinces.

Les recettes nettes ont connu une forte croissance en 1999-2000. Elle se sont élevées à 165,7 milliards de dollars, en hausse de 10,0 milliards (6,4 %) par rapport à 1998-1999, où elles n'avaient augmenté que de 2,5 milliards.

Le ratio des recettes, soit les recettes exprimées en proportion du PIB, donne une mesure approximative du fardeau fiscal total, puisqu'il compare les recettes totales perçues à la taille de l'économie. Le ratio des recettes en 1999-2000 a été le même qu'en 1998-1999, soit 17,3 %. Toutefois, étant donné que certaines composantes importantes des revenus et bénéfices assujettis à l'impôt ne sont pas prises en compte dans le calcul du PIB par Statistique Canada, notamment les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie, l'utilisation de ce ratio conduit à une surestimation du fardeau fiscal. Il convient donc de faire preuve de prudence dans l'interprétation du ratio.

Recettes nettes en 1999-2000



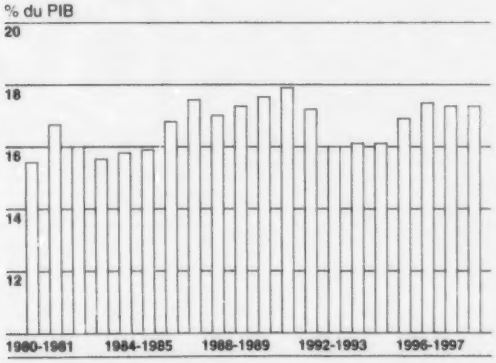
Source : *Comptes publics du Canada*

Les rentrées nettes d'impôt sur le revenu des particuliers, qui représentent la principale composante des recettes budgétaires, ont augmenté de 6,9 milliards de dollars (9,5 %) en 1999-2000, ce qui correspond aux deux tiers de la croissance totale des recettes. Par contraste, la hausse enregistrée en 1998-1999 n'avait été que de 2,4 %.

- De cette hausse, environ 3 milliards de dollars (quelque 40 %) correspondent aux rajustements d'exercices antérieurs. Les versements bruts se rapportent à la fois à l'impôt fédéral et à l'impôt provincial sur le revenu des particuliers payable (conformément aux accords de perception fiscale conclus avec les provinces participantes), de même qu'aux cotisations au Régime de pensions du Canada, et aux cotisations d'assurance-emploi versées par les employés et les employeurs. Les retenues effectuées mensuellement à ce titre sont fondées sur des estimations, et des ajustements sont apportés une fois que l'Agence des douanes et du revenu du Canada fournit des données préliminaires ou définitives. En 1998-1999, des sommes importantes ont été transférées des recettes d'impôt sur le revenu des particuliers, par suite de la sous-estimation de ces retenues au cours de l'exercice; c'est l'inverse qui s'est produit en 1999-2000.

- Pour le reste, la hausse est attribuable à la croissance de l'assiette fiscale sous-jacente. Selon Statistique Canada, les traitements et salaires des particuliers – qui représentent la principale composante de l'assiette fiscale – ont progressé de 5,1 % en 1999, comparativement à 4,7 % en 1998. Cette augmentation reflète une augmentation importante (2,8 %) du nombre de personnes ayant un emploi par rapport à 1998, et une hausse des traitements et salaires moyens. De plus, la définition du revenu des particuliers utilisée par Statistique Canada n'englobe pas certaines composantes importantes du revenu imposable, par exemple les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie, dont le rythme de croissance a été plus rapide que celui du revenu des particuliers au cours des dernières années.
- Ces facteurs ont été compensés en partie par l'accroissement des remboursements se rapportant à l'année d'imposition 1998, en hausse de 1,9 milliard de dollars par rapport à 1998-1999, ce qui tient en partie à la baisse des remboursements d'impôt traités en mars 1999 ainsi qu'à l'incidence des initiatives de réduction d'impôt annoncées dans les budgets de 1998 et de 1999. On estime que les mesures d'allégement fiscal de portée générale, par exemple la majoration du montant de revenu que les Canadiennes et les Canadiens peuvent recevoir en franchise d'impôt, l'élimination de la surtaxe fédérale d'application générale et les bonifications de la PFCE, se sont traduites par une réduction additionnelle de 3,0 milliards de dollars des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers en 1999-2000.

Ratio des recettes



Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

Les rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés ont augmenté de 1,6 milliard de dollars, ou 7,4 %, en 1999-2000, comparativement à une baisse de 4,1 % en 1998-1999. Après avoir connu une baisse de 5,6 % en 1998, les bénéfices des sociétés ont fait un bond de presque 24 %. Toutefois, les déductions au titre de pertes d'années antérieures et l'augmentation des remboursements rattachée aux bénéfices moins élevés en 1998 ont limité la croissance nette des rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés en 1999-2000. Les rentrées des autres impôts directs, qui reflètent essentiellement les rentrées de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, ont progressé de 0,6 milliard de dollars, soit 20,6 %.

Les recettes découlant des cotisations d'assurance-emploi ont diminué de 0,9 milliard de dollars (4,4 %) en 1999-2000.

- Le taux de cotisation des employés (calculé par tranche de 100 $ de gains assurables) est passé de 2,70 $ en 1998 à 2,55 $ en 1999 et à 2,40 $ en 2000, les cotisations des employeurs connaissant des réductions similaires. L'incidence nette de ces réductions des taux de cotisation a été une diminution de recettes de quelque 1,5 milliard de dollars en 1999-2000.
- Les transferts nets au titre de rajustements d'exercices antérieurs ont été moins élevés en 1999-2000 qu'en 1998-1999, d'où une baisse additionnelle d'environ 0,4 milliard de dollars.
- La forte augmentation du nombre de personnes occupant un emploi a compensé dans une large mesure les effets de ces facteurs.

Les taxes et droits d'accise nets ont augmenté de 1,5 milliard de dollars (4,7 %), comparativement à une hausse de 1,7 % en 1998-1999. Des variations importantes ont été observées entre les différentes composantes de ces recettes.

- La quasi-totalité de la hausse d'une année sur l'autre a été enregistrée au chapitre des recettes nettes de TPS, qui ont progressé de 2,1 milliards de dollars (10,2 %). Les dépenses de consommation dans les biens durables et les habitations neuves ont connu une nette augmentation en 1999.

LES RECETTES BUDGÉTAIRES

Le tableau 2, à la page 10, présente les recettes budgétaires à la fois en chiffres nets et en chiffres bruts. Les chiffres nets correspondent à la façon dont les dépenses et les recettes sont présentées au Parlement ainsi que dans le budget annuel du gouvernement. En chiffres bruts, les dépenses fiscales déduites des recettes sont incluses dans les dépenses, tandis que les postes déduits des dépenses sont inclus dans les recettes, ce qui donne lieu à une hausse des recettes et des dépenses sans aucune incidence sur le solde.

Les dépenses fiscales imputées aux recettes sont les suivantes :

- la Prestation fiscale canadienne pour enfants (PFCE);
- le crédit trimestriel au titre de la taxe sur les produits et services (TPS);
- les remboursements de prestations de sécurité de la vieillesse.

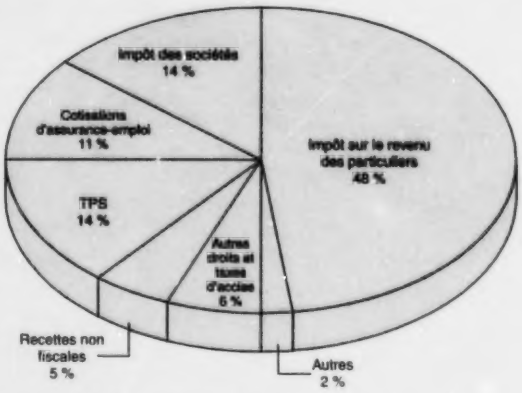
Les recettes ministérielles imputées aux dépenses sont les suivantes :

- les recettes des sociétés d'État consolidées;
- les recettes perçues par les ministères en contrepartie de services particuliers, notamment le coût des services de maintien de l'ordre dans les provinces.

Les recettes nettes ont connu une forte croissance en 1999-2000. Elle se sont élevées à 165,7 milliards de dollars, en hausse de 10,0 milliards (6,4 %) par rapport à 1998-1999, où elles n'avaient augmenté que de 2,5 milliards.

Le ratio des recettes, soit les recettes exprimées en proportion du PIB, donne une mesure approximative du fardeau fiscal total, puisqu'il compare les recettes totales perçues à la taille de l'économie. Le ratio des recettes en 1999-2000 a été le même qu'en 1998-1999, soit 17,3 %. Toutefois, étant donné que certaines composantes importantes des revenus et bénéfices assujettis à l'impôt ne sont pas prises en compte dans le calcul du PIB par Statistique Canada, notamment les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie, l'utilisation de ce ratio conduit à une surestimation du fardeau fiscal. Il convient donc de faire preuve de prudence dans l'interprétation du ratio.

Recettes nettes en 1999-2000



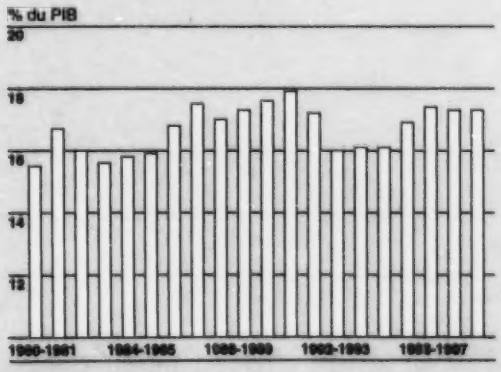
Source : *Comptes publics du Canada*

Les rentrées nettes d'impôt sur le revenu des particuliers, qui représentent la principale composante des recettes budgétaires, ont augmenté de 6,9 milliards de dollars (9,5 %) en 1999-2000, ce qui correspond aux deux tiers de la croissance totale des recettes. Par contraste, la hausse enregistrée en 1998-1999 n'avait été que de 2,4 %.

- De cette hausse, environ 3 milliards de dollars (quelque 40 %) correspondent aux rajustements d'exercices antérieurs. Les versements bruts se rapportent à la fois à l'impôt fédéral et à l'impôt provincial sur le revenu des particuliers payable (conformément aux accords de perception fiscale conclus avec les provinces participantes), de même qu'aux cotisations au Régime de pensions du Canada, et aux cotisations d'assurance-emploi versées par les employés et les employeurs. Les retenues effectuées mensuellement à ce titre sont fondées sur des estimations, et des ajustements sont apportés une fois que l'Agence des douanes et du revenu du Canada fournit des données préliminaires ou définitives. En 1998-1999, des sommes importantes ont été transférées des recettes d'impôt sur le revenu des particuliers, par suite de la sous-estimation de ces retenues au cours de l'exercice; c'est l'inverse qui s'est produit en 1999-2000.

- Pour le reste, la hausse est attribuable à la croissance de l'assiette fiscale sous-jacente. Selon Statistique Canada, les traitements et salaires des particuliers – qui représentent la principale composante de l'assiette fiscale – ont progressé de 5,1 % en 1999, comparativement à 4,7 % en 1998. Cette augmentation reflète une augmentation importante (2,8 %) du nombre de personnes ayant un emploi par rapport à 1998, et une hausse des traitements et salaires moyens. De plus, la définition du revenu des particuliers utilisée par Statistique Canada n'englobe pas certaines composantes importantes du revenu imposable, par exemple les gains en capital et le revenu des régimes de retraite en fiducie, dont le rythme de croissance a été plus rapide que celui du revenu des particuliers au cours des dernières années.
- Ces facteurs ont été compensés en partie par l'accroissement des remboursements se rapportant à l'année d'imposition 1998, en hausse de 1,9 milliard de dollars par rapport à 1998-1999, ce qui tient en partie à la baisse des remboursements d'impôt traités en mars 1999 ainsi qu'à l'incidence des initiatives de réduction d'impôt annoncées dans les budgets de 1998 et de 1999. On estime que les mesures d'allégement fiscal de portée générale, par exemple la majoration du montant de revenu que les Canadiennes et les Canadiens peuvent recevoir en franchise d'impôt, l'élimination de la surtaxe fédérale d'application générale et les bonifications de la PFCE, se sont traduites par une réduction additionnelle de 3,0 milliards de dollars des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers en 1999-2000.

Ratio des recettes



Sources : ministère des Finances et Statistique Canada

Les rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés ont augmenté de 1,6 milliard de dollars, ou 7,4 %, en 1999-2000, comparativement à une baisse de 4,1 % en 1998-1999. Après avoir connu une baisse de 5,6 % en 1998, les bénéfices des sociétés ont fait un bond de presque 24 %. Toutefois, les déductions au titre de pertes d'années antérieures et l'augmentation des remboursements rattachée aux bénéfices moins élevés en 1998 ont limité la croissance nette des rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés en 1999-2000. Les rentrées des autres impôts directs, qui reflètent essentiellement les rentrées de l'impôt sur les bénéfices des sociétés, ont progressé de 0,6 milliard de dollars, soit 20,6 %.

Les recettes découlant des cotisations d'assurance-emploi ont diminué de 0,9 milliard de dollars (4,4 %) en 1999-2000.

- Le taux de cotisation des employés (calculé par tranche de 100 $ de gains assurables) est passé de 2,70 $ en 1998 à 2,55 $ en 1999 et à 2,40 $ en 2000, les cotisations des employeurs connaissant des réductions similaires. L'incidence nette de ces réductions des taux de cotisation a été une diminution de recettes de quelque 1,5 milliard de dollars en 1999-2000.
- Les transferts nets au titre de rajustements d'exercices antérieurs ont été moins élevés en 1999-2000 qu'en 1998-1999, d'où une baisse additionnelle d'environ 0,4 milliard de dollars.
- La forte augmentation du nombre de personnes occupant un emploi a compensé dans une large mesure les effets de ces facteurs.

Les taxes et droits d'accise nets ont augmenté de 1,5 milliard de dollars (4,7 %), comparativement à une hausse de 1,7 % en 1998-1999. Des variations importantes ont été observées entre les différentes composantes de ces recettes.

- La quasi-totalité de la hausse d'une année sur l'autre a été enregistrée au chapitre des recettes nettes de TPS, qui ont progressé de 2,1 milliards de dollars (10,2 %). Les dépenses de consommation dans les biens durables et les habitations neuves ont connu une nette augmentation en 1999.

- Les droits de douane à l'importation ont diminué de 10,8 %, ce qui s'explique par la mise en application de réductions tarifaires aux termes d'accords internationaux.
- Les autres taxes et droits d'accise ont diminué de 4,4 %, en raison surtout de l'élimination, le 1er novembre 1998, de la taxe de transport aérien.

Les recettes non fiscales nettes se sont accrues de 0,3 milliard de dollars (4,0 %) en 1999-2000, ce qui est attribuable surtout aux gains imputables aux comptes d'opérations de change de même qu'à l'augmentation des recouvrements et des recettes tirées de la vente de licences de radiodiffusion.

Les recettes budgétaires brutes en 1999-2000 ont été supérieures de 12,4 milliards de dollars aux recettes budgétaires nettes. De ce montant, 6,0 milliards se rapportent à la PFCE, 2,9 milliards, au crédit trimestriel pour la TPS, 1,4 milliard, aux recettes des sociétés d'État consolidées et 2,6 milliards, aux recettes perçues par les ministères, ces dernières étant imputées aux programmes connexes. La hausse des paiements au titre de la PFCE est attribuable à la majoration des prestations annoncée dans le budget de 1998.

Tableau 2
Recettes budgétaires

	1998-1999	1999-2000	Variation nette	
		(en millions de dollars)		(%)
Impôts directs nets				
Impôt sur le revenu des particuliers	72 488	79 378	6 890	9,5
Impôt des sociétés	21 575	23 170	1 595	7,4
Autres	2 901	3 499	598	20,6
Total	96 964	106 047	9 083	9,4
Cotisations d'assurance-emploi	19 363	18 512	-851	-4,4
Taxes et droits d'accise nets				
Taxe sur les produits et services (TPS)	20 684	22 790	2 106	10,2
Droits de douane à l'importation	2 359	2 105	-254	-10,8
Autres taxes et droits d'accise				
Taxes sur l'énergie	4 716	4 757	41	0,9
Autres	3 640	3 234	-406	-11,2
Total	8 356	7 991	-365	-4,4
Total	31 399	32 886	1 486	4,7
Recettes fiscales nettes	147 726	157 445	9 719	6,6
Recettes non fiscales nettes				
Rendement des placements	4 991	5 251	260	5,2
Autres recettes non fiscales	2 954	3 012	58	2,0
Total	7 945	8 263	318	4,0
Recettes budgétaires nettes	**155 671**	**165 708**	**10 037**	**6,4**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	5 715	6 000	285	5,0
Remboursement de prestations de sécurité de la vieillesse	-496	-554	-58	11,7
Crédit trimestriel pour TPS	2 850	2 920	70	2,5
Recettes déduites des dépenses	2 305	2 625	320	13,9
Recettes des sociétés d'État consolidées	1 498	1 391	-107	-7,1
Ajustement net	11 872	12 382	510	4,3
Recettes budgétaires brutes	**167 543**	**178 090**	**10 547**	**6,3**

LES DÉPENSES BUDGÉTAIRES

Le tableau 3, à la page 16, présente les dépenses budgétaires en chiffres bruts et en chiffres nets. La différence est la même que celle entre les recettes budgétaires brutes et les recettes budgétaire nettes.

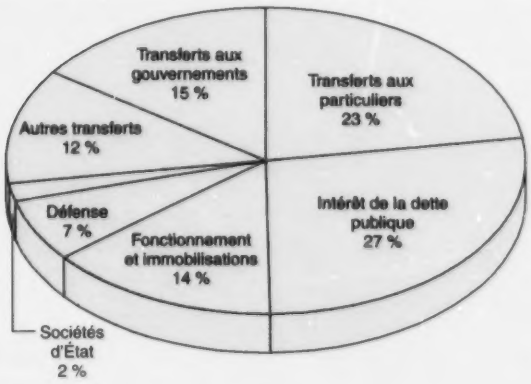
Les dépenses budgétaires nettes se sont élevées à 153,4 milliards de dollars en 1999-2000, en hausse de 0,6 milliard (0,4 %) par rapport à 1998-1999. Le ratio des dépenses, les dépenses budgétaires nettes en proportion des recettes budgétaires nettes, s'est établi à 92,6 %, en baisse par rapport à 1998-1999, où il se chiffrait à 98,1 %. En 1993-1994, le ratio des dépenses s'élevait à 136,2 %.

Les frais de la dette publique ont augmenté de 0,3 milliard de dollars, ou 0,6 %, en 1999-2000. L'évolution des taux d'intérêt influe sur les frais de la dette publique, tout comme l'encours de la dette portant intérêt et sa composition.

- Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette portant intérêt du gouvernement (dette non échue et obligations découlant des régimes de retraite) a été de 7,4 % en 1999-2000, soit le même que l'exercice précédent. Le taux d'intérêt effectif moyen de la dette non échue s'élevait à 6,7 % et celui des obligations relatives aux comptes de retraite et autres comptes, à 9,6 %. Depuis 1989-1990, le taux d'intérêt effectif moyen sur la dette portant intérêt a baissé de 3,5 points de pourcentage. Cette baisse est essentiellement attribuable à des taux d'intérêt effectifs moyens plus bas sur la dette non échue, ceux-ci ayant diminué de 4,5 points de pourcentage.
- L'encours de la dette portant intérêt a augmenté légèrement en 1999-2000, passant de 595,0 milliards à 597,9 milliards de dollars. Par contre, l'encours de la dette contractée sur les marchés a diminué de 4,0 milliards pour s'établir à 456,4 milliards, tandis que les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes se sont chiffrées à 141,5 milliards, en hausse de 6,9 milliards de dollars. Depuis 1993-1994, la proportion de la dette contractée sur les marchés a diminué de 4 points de pourcentage approximativement, et il y a eu une hausse correspondante des obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes. Toujours en ce qui a trait à la dette contractée sur les marchés, la part des obligations négociables a augmenté d'environ 20 points de pourcentage, tandis que la part des bons du Trésor et des Obligations d'épargne du Canada a baissé.

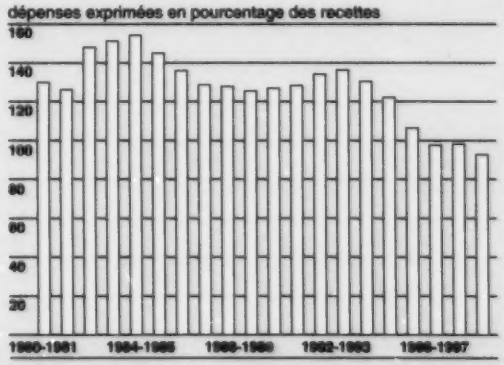
Le ratio des intérêts – les frais de la dette publique en proportion des recettes budgétaires nettes – a diminué, passant de 26,6 % en 1998-1999 à 25,1 % en 1999-2000. Ce ratio nous apprend que, en 1999-2000, le gouvernement a consacré environ 25 cents de chaque dollar de recettes au paiement des intérêts

Dépenses nettes en 1999-2000


Transferts aux gouvernements 15 %
Transferts aux particuliers 23 %
Autres transferts 12 %
Défense 7 %
Fonctionnement et immobilisations 14 %
Intérêt de la dette publique 27 %
Sociétés d'État 2 %

Source : *Comptes publics du Canada*

Ratio des dépenses



Source : *Comptes publics du Canada*

LES DÉPENSES BUDGÉTAIRES

Le tableau 3, à la page 16, présente les dépenses budgétaires en chiffres bruts et en chiffres nets. La différence est la même que celle entre les recettes budgétaires brutes et les recettes budgétaire nettes.

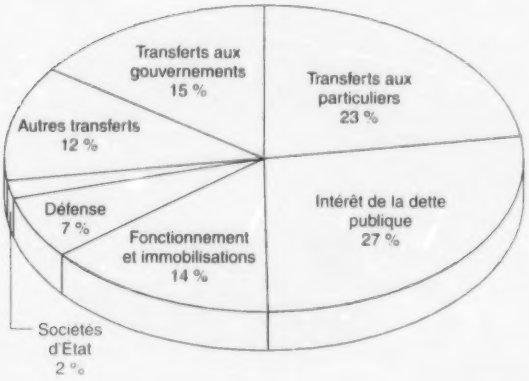
Les dépenses budgétaires nettes se sont élevées à 153,4 milliards de dollars en 1999-2000, en hausse de 0,6 milliard (0,4 %) par rapport à 1998-1999. Le ratio des dépenses, les dépenses budgétaires nettes en proportion des recettes budgétaires nettes, s'est établi à 92,6 %, en baisse par rapport à 1998-1999, où il se chiffrait à 98,1 %. En 1993-1994, le ratio des dépenses s'élevait à 136,2 %.

Les frais de la dette publique ont augmenté de 0,3 milliard de dollars, ou 0,6 %, en 1999-2000. L'évolution des taux d'intérêt influe sur les frais de la dette publique, tout comme l'encours de la dette portant intérêt et sa composition.

- Le taux d'intérêt effectif moyen applicable à la dette portant intérêt du gouvernement (dette non échue et obligations découlant des régimes de retraite) a été de 7,4 % en 1999-2000, soit le même que l'exercice précédent. Le taux d'intérêt effectif moyen de la dette non échue s'élevait à 6,7 % et celui des obligations relatives aux comptes de retraite et autres comptes, à 9,6 %. Depuis 1989-1990, le taux d'intérêt effectif moyen sur la dette portant intérêt a baissé de 3,5 points de pourcentage. Cette baisse est essentiellement attribuable à des taux d'intérêt effectifs moyens plus bas sur la dette non échue, ceux-ci ayant diminué de 4,5 points de pourcentage.
- L'encours de la dette portant intérêt a augmenté légèrement en 1999-2000, passant de 595,0 milliards à 597,9 milliards de dollars. Par contre, l'encours de la dette contractée sur les marchés a diminué de 4,0 milliards pour s'établir à 456,4 milliards, tandis que les obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes se sont chiffrées à 141,5 milliards, en hausse de 6,9 milliards de dollars. Depuis 1993-1994, la proportion de la dette contractée sur les marchés a diminué de 4 points de pourcentage approximativement, et il y a eu une hausse correspondante des obligations découlant des comptes de retraite et autres comptes. Toujours en ce qui a trait à la dette contractée sur les marchés, la part des obligations négociables a augmenté d'environ 20 points de pourcentage, tandis que la part des bons du Trésor et des Obligations d'épargne du Canada a baissé.

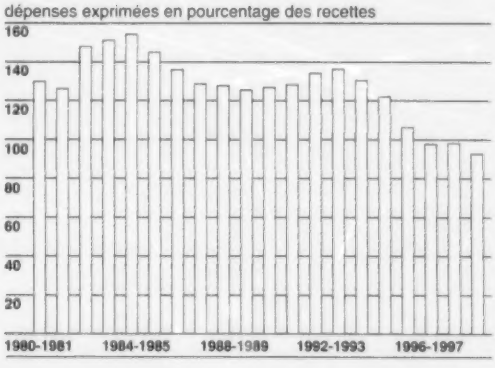
Le ratio des intérêts – les frais de la dette publique en proportion des recettes budgétaires nettes – a diminué, passant de 26,6 % en 1998-1999 à 25,1 % en 1999-2000. Ce ratio nous apprend que, en 1999-2000, le gouvernement a consacré environ 25 cents de chaque dollar de recettes au paiement des intérêts

Dépenses nettes en 1999-2000


Transferts aux gouvernements 15 %
Transferts aux particuliers 23 %
Autres transferts 12 %
Défense 7 %
Intérêt de la dette publique 27 %
Fonctionnement et immobilisations 14 %
Sociétés d'État 2 %

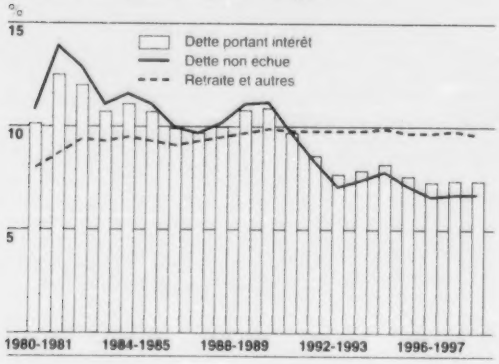
Source : *Comptes publics du Canada*

Ratio des dépenses



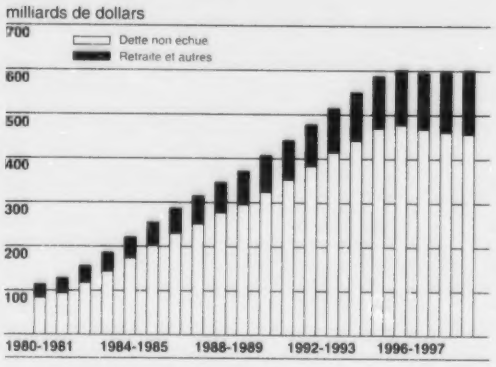
Source : *Comptes publics du Canada*

Dette portant intérêt – Taux d'intérêt effectif moyen



Source : *Comptes publics du Canada*

Dette portant intérêt



Source : *Comptes publics du Canada*

sur la dette publique. C'est bien moins qu'en 1995-1996, où ce ratio a culminé à 36 cents par dollar de recettes. En fait, il s'agit du niveau le plus bas enregistré depuis 1981-1982. Le ratio des intérêts correspond aux sommes que le gouvernement doit verser pour s'acquitter de ses obligations à l'égard de sa dette. Plus ce ratio est bas, plus le gouvernement a de marge de manœuvre pour se pencher sur les grandes priorités des Canadiens et des Canadiennes.

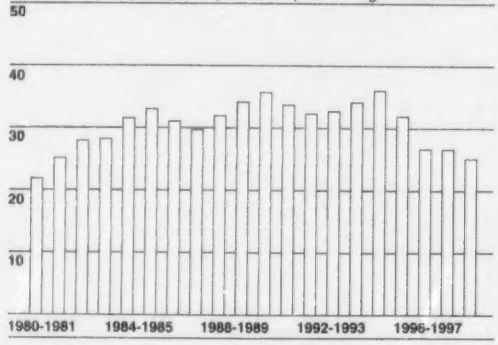
Les dépenses de programmes nettes, c'est-à-dire les dépenses budgétaires nettes moins les frais de la dette publique, ont augmenté de 0,4 milliard de dollars (0,3 %) en 1999-2000. La part des programmes, c'est-à-dire les dépenses de programmes nettes en proportion des recettes nettes, s'est établie à 67,4 %, en baisse par rapport à 1998-1999 (71,6 %). En 1993-1994, la part des programmes était de 103,5 %.

Au chapitre des dépenses de programmes, les principaux transferts aux particuliers, qui comprennent les prestations aux personnes âgées et les prestations d'assurance-emploi, ont augmenté légèrement, soit de 46 millions de dollars (0,1 %).

- Les prestations aux personnes âgées se composent des paiements de sécurité de la vieillesse, du supplément du revenu garanti et de l'allocation au conjoint. Leur total a augmenté de 629 millions de dollars en 1999-2000, en raison à la fois de la hausse du montant moyen des prestations, celles-ci étant indexées en fonction de l'inflation, et d'une augmentation du nombre de bénéficiaires.
- Les prestations d'assurance-emploi ont diminué de 583 millions de dollars (4,9 %). Les prestations régulières ont décru de 0,7 milliard de dollars en raison de la baisse du nombre de chômeurs. Par contre, les transferts aux provinces en vertu des ententes sur le développement du marché du travail ainsi que les versements au titre des prestations spéciales (prestations de maladie, prestations de maternité et prestations parentales) ont augmenté légèrement.

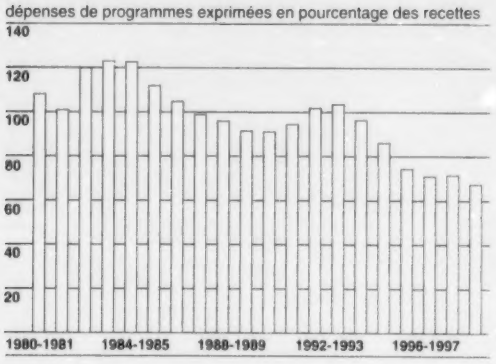
Ratio des intérêts

frais de la dette publique exprimés en pourcentage des recettes



Source : *Comptes publics du Canada*

Part des programmes

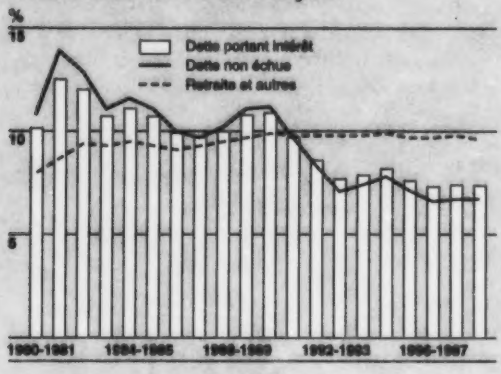


Source : *Comptes publics du Canada*

Les principaux transferts aux autres administrations publiques comprennent les sommes versées au titre du TCSPS, des accords fiscaux (péréquation, transferts aux territoires et un certain nombre de programmes de moindre envergure) et des paiements de remplacement de programmes permanents. Les transferts nets en espèces ont diminué de 2,3 milliards de dollars (8,9 %) en 1999-2000, ce qui est entièrement attribuable à une diminution du supplément en espèces versé au titre du TCSPS par rapport à 1998-1999 ainsi qu'à la prise en compte, toujours en 1998-1999, de droits à péréquation élevés au titre d'années antérieures.

- Le TCSPS représente un transfert global, visant à appuyer les programmes de santé, d'enseignement postsecondaire, d'aide sociale et de services sociaux. Le transfert aux provinces et aux territoires se fait sous forme d'espèces et de points d'impôt. Dans le budget de 1998, le plancher de la composante en espèces a été porté de 11 à 12,5 milliards de dollars.
- Dans le budget de 1999, le gouvernement a annoncé un paiement spécial de 3,5 milliards de dollars devant être confié à une fiducie en main tierce, les provinces et territoires pouvant puiser à même ces fonds pour combler leurs besoins en matière de soins de santé sur une période de trois ans. Ce supplément a été imputé à l'exercice 1998-1999. Le gouvernement a annoncé un autre paiement, de 2,5 milliards de dollars cette fois, dans le dernier budget. Cette somme a également été confiée à une fiducie en main tierce, et les provinces s'en serviront pour combler leurs besoins en matière de santé et d'enseignement postsecondaire sur une période de quatre ans. Ce supplément a été imputé à l'exercice 1999-2000.
- Parmi les accords fiscaux, ce sont les transferts de péréquation qui sont les plus importants. En vertu de ce programme, le gouvernement fédéral consent des transferts aux provinces moins nanties, afin qu'elles puissent fournir des niveaux de services publics comparables moyennant des taux d'imposition raisonnables. En 1998-1999, les données fiscales disponibles pour les années d'imposition antérieures ont révélé que les gains au chapitre des recettes ont été beaucoup plus vigoureux dans les provinces ne bénéficiant pas de la péréquation que dans les provinces bénéficiaires, ce qui a donné lieu à des rajustements rétroactifs importants des droits à péréquation en 1998-1999. Sans ces rajustements, l'augmentation des paiements de péréquation en 1999-2000 aurait augmenté parallèlement à la croissance du revenu nominal.
- Les paiements de remplacement pour programmes permanents représentent des recouvrements de dégrèvements de points d'impôt fédéraux aux termes d'ententes de non-participation. Ces dernières permettent aux provinces d'exercer un contrôle administratif et financier de certains programmes fédéraux-provinciaux. En échange, le gouvernement fédéral consent aux provinces des points d'impôt, dont la valeur est déduite du total des droits et est, par conséquent, recouvrée sur les transferts en espèces. Ces recouvrements traduisent la hausse de la valeur des points d'impôt.

Dette portant intérêt – Taux d'intérêt effectif moyen



Source : *Comptes publics du Canada*

Dette portant intérêt

Source : *Comptes publics du Canada*

sur la dette publique. C'est bien moins qu'en 1995-1996, où ce ratio a culminé à 36 cents par dollar de recettes. En fait, il s'agit du niveau le plus bas enregistré depuis 1981-1982. Le ratio des intérêts correspond aux sommes que le gouvernement doit verser pour s'acquitter de ses obligations à l'égard de sa dette. Plus ce ratio est bas, plus le gouvernement a de marge de manœuvre pour se pencher sur les grandes priorités des Canadiens et des Canadiennes.

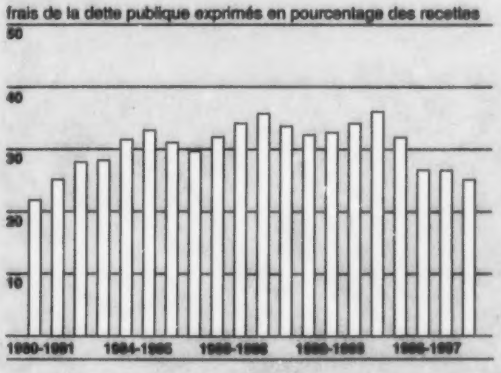
Les dépenses de programmes nettes, c'est-à-dire les dépenses budgétaires nettes moins les frais de la dette publique, ont augmenté de 0,4 milliard de dollars (0,3 %) en 1999-2000. La part des programmes, c'est-à-dire les dépenses de programmes nettes en proportion des recettes nettes, s'est établie à 67,4 %, en baisse par rapport à 1998-1999 (71,6 %). En 1993-1994, la part des programmes était de 103,5 %.

Au chapitre des dépenses de programmes, les principaux transferts aux particuliers, qui comprennent les prestations aux personnes âgées et les prestations d'assurance-emploi, ont augmenté légèrement, soit de 46 millions de dollars (0,1 %).

- Les prestations aux personnes âgées se composent des paiements de sécurité de la vieillesse, du supplément du revenu garanti et de l'allocation au conjoint. Leur total a augmenté de 629 millions de dollars en 1999-2000, en raison à la fois de la hausse du montant moyen des prestations, celles-ci étant indexées en fonction de l'inflation, et d'une augmentation du nombre de bénéficiaires.
- Les prestations d'assurance-emploi ont diminué de 583 millions de dollars (4,9 %). Les prestations régulières ont décru de 0,7 milliard de dollars en raison de la baisse du nombre de chômeurs. Par contre, les transferts aux provinces en vertu des ententes sur le développement du marché du travail ainsi que les versements au titre des prestations spéciales (prestations de maladie, prestations de maternité et prestations parentales) ont augmenté légèrement.

Ratio des intérêts

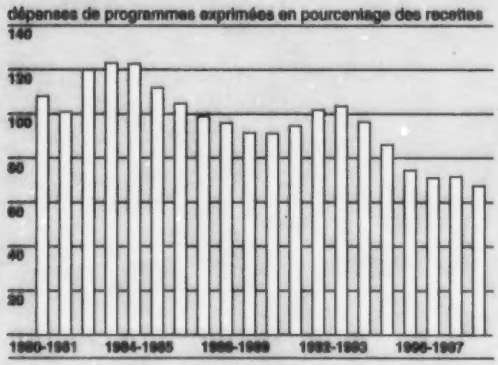
frais de la dette publique exprimés en pourcentage des recettes



Source : *Comptes publics du Canada*

Part des programmes

dépenses de programmes exprimées en pourcentage des recettes



Source : *Comptes publics du Canada*

Les principaux transferts aux autres administrations publiques comprennent les sommes versées au titre du TCSPS, des accords fiscaux (péréquation, transferts aux territoires et un certain nombre de programmes de moindre envergure) et des paiements de remplacement de programmes permanents. Les transferts nets en espèces ont diminué de 2,3 milliards de dollars (8,9 %) en 1999-2000, ce qui est entièrement attribuable à une diminution du supplément en espèces versé au titre du TCSPS par rapport à 1998-1999 ainsi qu'à la prise en compte, toujours en 1998-1999, de droits à péréquation élevés au titre d'années antérieures.

- Le TCSPS représente un transfert global, visant à appuyer les programmes de santé, d'enseignement postsecondaire, d'aide sociale et de services sociaux. Le transfert aux provinces et aux territoires se fait sous forme d'espèces et de points d'impôt. Dans le budget de 1998, le plancher de la composante en espèces a été porté de 11 à 12,5 milliards de dollars.
- Dans le budget de 1999, le gouvernement a annoncé un paiement spécial de 3,5 milliards de dollars devant être confié à une fiducie en main tierce, les provinces et territoires pouvant puiser à même ces fonds pour combler leurs besoins en matière de soins de santé sur une période de trois ans. Ce supplément a été imputé à l'exercice 1998-1999. Le gouvernement a annoncé un autre paiement, de 2,5 milliards de dollars cette fois, dans le dernier budget. Cette somme a également été confiée à une fiducie en main tierce, et les provinces s'en serviront pour combler leurs besoins en matière de santé et d'enseignement postsecondaire sur une période de quatre ans. Ce supplément a été imputé à l'exercice 1999-2000.
- Parmi les accords fiscaux, ce sont les transferts de péréquation qui sont les plus importants. En vertu de ce programme, le gouvernement fédéral consent des transferts aux provinces moins nanties, afin qu'elles puissent fournir des niveaux de services publics comparables moyennant des taux d'imposition raisonnables. En 1998-1999, les données fiscales disponibles pour les années d'imposition antérieures ont révélé que les gains au chapitre des recettes ont été beaucoup plus vigoureux dans les provinces ne bénéficiant pas de la péréquation que dans les provinces bénéficiaires, ce qui a donné lieu à des rajustements rétroactifs importants des droits à péréquation en 1998-1999. Sans ces rajustements, l'augmentation des paiements de péréquation en 1999-2000 aurait augmenté parallèlement à la croissance du revenu nominal.
- Les paiements de remplacement pour programmes permanents représentent des recouvrements de dégrèvements de points d'impôt fédéraux aux termes d'ententes de non-participation. Ces dernières permettent aux provinces d'exercer un contrôle administratif et financier de certains programmes fédéraux-provinciaux. En échange, le gouvernement fédéral consent aux provinces des points d'impôt, dont la valeur est déduite du total des droits et est, par conséquent, recouvrée sur les transferts en espèces. Ces recouvrements traduisent la hausse de la valeur des points d'impôt.

Les dépenses de programmes directes, c'est-à-dire le total des dépenses de programmes moins les principaux transferts aux particuliers et aux autres administrations, se composent de subventions et d'autres paiements de transfert, de dépenses liées aux sociétés d'État et à la défense, et de dépenses de fonctionnement et d'immobilisations des ministères et organismes fédéraux. Ces dépenses se sont chiffrées à 53,8 milliards de dollars en 1999-2000, en hausse de 2,6 milliards (5,1 %) par rapport à 1998-1999. Cette hausse est entièrement attribuable à l'incidence des initiatives annoncées dans le budget de 2000, incidence se chiffrant à 3,4 milliards de dollars.

Au chapitre des dépenses de programmes directes :

- Les subventions et autres paiements de transfert ont diminué de 0,2 milliard de dollars (1,1 %). L'expiration des programmes spéciaux d'aide à l'adaptation à l'intention des pêcheurs et des travailleurs d'usine touchés par la crise du poisson de fond de la côte Est, les dépenses moins élevées au titre des programmes relatifs au marché du travail, la diminution du passif relatif aux prêts en cours et la fin de l'initiative d'aide à l'adaptation à NAV CANADA par suite du transfert des services de navigation aérienne ont plus que compensé l'incidence des nouvelles initiatives annoncées dans le budget de 2000. Voici certaines des initiatives en question :
  - affectation de 900 millions de dollars à la Fondation canadienne pour l'innovation pour aider les établissements d'enseignement postsecondaire, les hôpitaux de recherche et les organismes à but non lucratif à moderniser leur infrastructure de recherche. Cet investissement porte à 1,9 milliard le total des sommes transférées par le gouvernement à la Fondation;
  - affectation de 160 millions de dollars à Génome Canada pour le financement des activités de cinq centres de recherche sur le génome;
  - affectation de 100 millions de dollars pour la création d'un fonds renouvelable, le Fonds d'habilitation municipale écologique, ayant pour objet d'appuyer la mise en œuvre de projets dans des domaines comme l'économie d'énergie et d'eau, les transports urbains et le détournement des déchets;
  - affectation de 60 millions de dollars pour le financement de la Fondation canadienne pour les sciences du climat et de l'atmosphère;
  - affectation de 586 millions de dollars à titre d'aide au revenu agricole en cas de catastrophe.
- Les dépenses liées aux sociétés d'État ont diminué de 0,5 milliard de dollars (15,6 %) comparativement à 1998-1999. Cette composante comprend les crédits budgétaires affectés aux sociétés d'État consolidées (c'est-à-dire les sociétés d'État dont la principale source de revenu provient de fonds versés par le gouvernement) et les bénéfices et pertes annuels des sociétés d'État entreprises. Cette baisse est attribuable pour une bonne part à la hausse des bénéfices nets des sociétés d'État entreprises.
- Les dépenses de fonctionnement et d'immobilisations comprennent les frais de l'administration fédérale et de la défense, ainsi que les coûts des services particuliers fournis au public, par exemple :
  - les soins de santé dispensés aux Autochtones et aux anciens combattants;
  - les recherches effectuées par les ministères fédéraux;
  - l'inspection des aliments;
  - la garde côtière et le sauvetage aérien et en mer;
  - l'administration des parcs nationaux et des lieux historiques;
  - la perception des impôts et des taxes;
  - le fonctionnement des établissements correctionnels fédéraux et les services policiers;
  - l'administration des programmes.

Les dépenses à ce chapitre ont augmenté de 3,3 milliards de dollars, soit 11,6 %, par rapport à 1998-1999.

- Les dépenses reliées à la défense ont connu une hausse de 1,4 milliard de dollars, attribuable d'abord à la majoration de l'aide accordée aux forces armées pour le respect des engagements internationaux du Canada au Kosovo. En outre, le budget de 1999 prévoyait l'affectation de fonds pour alléger les pressions relatives à la solde et aux avantages sociaux du personnel militaire.
- Les dépenses de fonctionnement et d'immobilisations autres que celles reliées à la défense ont augmenté de 1,9 milliard de dollars. La moitié environ de cette somme est attribuable à l'augmentation du coût des avantages sociaux accordés aux employés dans une large mesure par suite de la reprise des négociations collectives, après six ans de contraintes salariales imposées par voie législative. De plus, au cours de l'exercice, le Secrétariat du Conseil du Trésor a mené un examen en profondeur de la capacité de différents ministères d'exécuter les programmes existants. Cet examen a donné lieu à une majoration de quelque 500 millions de dollars des crédits affectés dans un certain nombre de domaines jugés essentiels à la préservation de la santé et de la sécurité des Canadiens ainsi qu'à la viabilité de services publics de qualité. La plus grande partie de ces fonds additionnels ont été accordés à Citoyenneté et Immigration Canada, à la Gendarmerie royale du Canada et à Pêches et Océans Canada.

Les dépenses budgétaires brutes ont été supérieures de 12,4 milliards de dollars aux dépenses budgétaires nettes, ce qui concorde avec l'écart entre les recettes budgétaires brutes et nettes. Ces écarts ont été décrits dans la section portant sur les recettes budgétaires.

Tableau 3

Dépenses budgétaires

	1998-1999	1999-2000	Variation nette	
	(en millions de dollars)			(%)
Principaux transferts nets aux particuliers				
Prestations aux personnes âgées	22 781	23 410	629	2,8
Prestations d'assurance-emploi	11 884	11 301	-583	-4,9
Total partiel	34 665	34 711	46	0,1
Principaux transferts aux autres administrations				
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux (TCSPS)	12 500	12 500	0	0,0
Accords fiscaux	10 398	10 721	323	3,1
Paiements de remplacement de programmes permanents	-2 150	-2 425	-275	12,8
Total partiel	20 748	20 796	48	0,2
Paiements spéciaux :				
Supplément en espèces au titre du TCSPS	3 500	2 500	-1 000	-28,6
Ajustements des années précédentes				
TCSPS	28	-109		
Accords fiscaux	1 247			
Autres		56		
Total	25 523	23 243	-2 280	-8,9
Dépenses de programmes directes nettes				
Subventions et autres transferts				
Agriculture et Agroalimentaire	1 194	1 518	324	27,1
Affaires étrangères et Commerce international	2 065	2 114	49	2,4
Santé Canada	1 180	1 161	-19	-1,6
Développement des ressources humaines	2 429	2 008	-421	-17,3
Affaires indiennes et du Nord canadien	4 101	4 185	84	2,0
Industrie et organismes de développement régional	2 282	2 971	689	30,2
Anciens combattants	1 377	1 402	25	1,8
Autres	4 107	3 176	-931	-22,7
Total	18 735	18 535	-200	-1,1
Sociétés d'État				
Société canadienne d'hypothèques et de logement	1 865	1 928	63	3,4
Société Radio-Canada	912	879	-33	-3,6
Autres	720	146	-574	-79,7
Total	3 497	2 953	-544	-15,6
Dépenses de fonctionnement et immobilisations				
Defense	8 781	10 201	1 420	16,2
Tous les autres ministères	20 192	22 120	1 928	9,5
Total	28 973	32 321	3 348	11,6
Dépenses de programmes directes nettes	51 205	53 809	2 604	5,1
Dépenses de programmes nettes	**111 393**	**111 763**	**370**	**0,3**
Frais de la dette publique	41 394	41 647	253	0,6
Dépenses budgétaires nettes	**152 787**	**153 410**	**623**	**0,4**
Ajustements				
Prestation fiscale canadienne pour enfants	5 715	6 000	285	5,0
Remboursement de prestations de sécurité de la vieillesse	-496	-554	-58	11,7
Crédit trimestriel pour la taxe sur les produits et services	2 850	2 920	70	2,5
Recettes déduites des dépenses	2 305	2 625	320	13,9
Recettes des sociétés d'État consolidées	1 498	1 391	-107	-7,1
Ajustement net	11 872	12 382	510	4,3
Dépenses budgétaires brutes	**164 659**	**165 792**	**1 133**	**0,7**

LE SOLDE BUDGÉTAIRE, LES RESSOURCES OU BESOINS FINANCIERS ET LA DETTE

C'est le solde budgétaire qui permet le mieux d'évaluer la situation financière du gouvernement fédéral. Il est présenté suivant la méthode de comptabilité d'exercice modifiée, en vertu de laquelle les obligations de l'État sont constatées dès qu'elles sont engagées, peu importe à quel moment le paiement correspondant est effectué. Le solde budgétaire ne vise que les activités sur lesquelles le gouvernement exerce un contrôle législatif.

Pour leur part, les ressources ou besoins financiers représentent l'écart entre les rentrées et les sorties de fonds de l'État. Ils diffèrent du solde budgétaire, car ils englobent les opérations relatives aux prêts, aux placements et aux avances, aux régimes de retraite des fonctionnaires fédéraux et aux autres comptes à fins déterminées, ainsi que l'évolution des autres passifs et actifs financiers. Ces activités font partie des opérations non budgétaires. Le passage de la comptabilité d'exercice à la comptabilité de caisse est également reflété dans les opérations non budgétaires.

Les opérations non budgétaires en 1999-2000 se sont soldées par des ressources nettes de 2,3 milliards de dollars, comparativement à 8,6 milliards en 1998-1999. Voici la situation en ce qui a trait aux principales composantes.

- Les prêts, placements et avances se sont traduits par des besoins nets de 0,3 milliard de dollars, alors qu'ils avaient donné lieu à des ressources nettes de 0,5 milliard en 1998-1999.
- Les régimes de retraite et autres comptes sont demeurés inchangés par rapport à 1998-1999, se chiffrant à 7,0 milliards de dollars.
- Les autres opérations ont donné lieu à des besoins nets de 4,4 milliards de dollars, comparativement à des ressources nettes de 1,1 milliard en 1998-1999.

Compte tenu de l'excédent budgétaire de 12,3 milliards de dollars et des ressources nettes de 2,3 milliards dégagées par les opérations non budgétaires, le gouvernement a enregistré des ressources financières nettes, opérations de change exclues, de 14,6 milliards de dollars en 1999-2000, en hausse par rapport aux ressources financières de 11,5 milliards réalisées en 1998-1999. Il s'agit du quatrième exercice consécutif où des ressources nettes sont dégagées.

Les ressources ou besoins financiers totaux comprennent les opérations de change qui, elles, représentent toutes les opérations sur les réserves internationales détenues dans le Compte du fonds des changes. Ce dernier a pour objet de promouvoir l'ordre et la stabilité du dollar canadien sur le marché des changes. À cette fin, il achète des devises (vend des dollars canadiens) lorsque la monnaie canadienne subit des pressions à la hausse et vend des devises (achète des dollars canadiens) lorsque la monnaie canadienne subit des pressions à la baisse. L'achat de dollars canadiens constitue une ressource dégagée par les opérations du Fonds de change, tandis que la vente de dollars canadiens représente un besoin. L'évolution des obligations libellées en devises, qui servent à modifier le niveau des réserves de change du Canada, influe aussi sur les opérations de change. En 1999-2000, ces opérations se sont soldées par des besoins nets de 6,8 milliards de dollars, comparativement à des besoins nets de 5,7 milliards en 1998-1999.

On a par conséquent constaté des ressources financières totales – l'excédent budgétaire plus les opérations non budgétaires et les opérations de change – de 7,7 milliards de dollars en 1999-2000, contre des ressources de 5,8 milliards en 1998-1999.

Grâce à ces ressources financières totales, le gouvernement a pu rembourser 4,0 milliards de dollars de sa dette contractée sur les marchés et augmenter son encaisse de 3,7 milliards. Au 31 mars 2000, l'encaisse s'établissait à 13,0 milliards de dollars.

Tableau 4

Solde budgétaire et ressources ou besoins financiers

	1993-1994	1994-1995	1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000
	(en milliards de dollars)						
Solde budgétaire	-42,0	-37,5	-28,6	-8,9	3,5	2,9	12,3
Opérations non budgétaires							
Prêts, placements et avances	0,6	0,3	2,7	0,3	2,0	0,5	-0,3
Régimes de retraite et autres comptes							
Régimes de retraite du secteur public	6,2	6,9	6,8	6,3	3,3	5,0	5,9
Régime de pensions du Canada (net)	-0,1	0,7	0,2	0,1	0,5	1,2	0,8
Autres	0,2	1,0	0,6	0,5	0,1	0,9	0,2
Total	6,2	8,7	7,6	6,9	3,8	7,0	7,0
Autres opérations	5,4	2,6	1,1	3,0	3,4	1,1	-4,4
Total	12,2	11,6	11,4	10,2	9,3	8,6	2,3
Ressources ou besoins financiers nets (opérations de change exclues)	-29,9	-25,8	-17,2	1,3	12,7	11,5	14,6
Opérations de change	-2,1	-1,4	-4,7	-7,8	-2,2	-5,7	-6,8
Solde financier total	-32,0	-27,3	-21,9	-6,5	10,6	5,8	7,7
Variation nette des emprunts	31,2	27,0	28,5	7,3	-9,6	-6,9	-4,0
Variation de l'encaisse	-0,7	-0,2	6,7	0,8	1,0	-1,1	3,7
Encaisse au 31 mars	2,1	1,9	8,6	9,4	10,4	9,3	13,0

Tableau 5

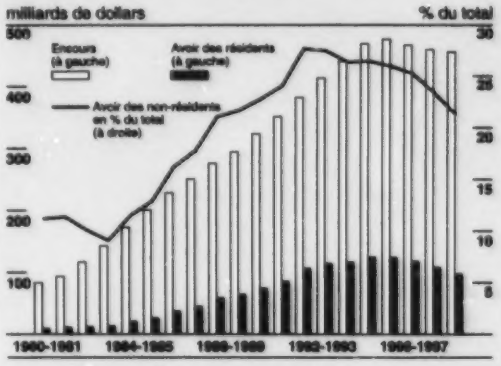
Encours de la dette en fin d'exercice

	1993-1994	1994-1995	1995-1996	1996-1997	1997-1998	1998-1999	1999-2000
	(en milliards de dollars)						
Dette portant intérêt							
Dette non échue	414,0	441,0	469,5	476,9	467,3	460,4	456,4
Régimes de retraite et autres comptes	100,5	109,2	116,8	123,7	127,5	134,6	141,5
Total	514,5	550,2	586,4	600,6	594,8	595,0	597,9
Autres passifs	31,9	34,6	38,3	40,1	43,7	45,3	40,7
Passif total (dette brute)	546,4	584,8	624,7	640,7	638,5	640,3	638,7
Actifs financiers	38,2	39,1	50,4	57,5	58,8	63,5	74,2
Déficit accumulé (dette publique nette)	508,2	545,7	574,3	583,2	579,7	576,8	564,5

Le passif total comprend la dette portant intérêt et d'autres obligations. La dette portant intérêt, qui comprend la dette contractée sur les marchés et les obligations relatives aux régimes de retraite du secteur public et aux autres comptes, s'élevait à 597,9 milliards de dollars au 31 mars 2000, soit une légère augmentation par rapport à l'exercice précédent. Les autres passifs, comme les créditeurs et les charges à payer, ont diminué de 4,6 milliards par rapport à 1998-1999, passant à 40,7 milliards. Par conséquent, le passif total, ou la dette brute, s'est établie à 638,7 milliards de dollars.

Les actifs financiers comprennent l'encaisse et les débiteurs, les comptes de change et les prêts, placements et avances. Les immobilisations, les stocks et les recettes fiscales nettes ne sont pas inclus. Les immobilisations et les stocks sont imputés aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction, tandis que les recettes fiscales sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité de caisse. Les actifs financiers s'élevaient à 74,2 milliards de dollars au 31 mars 2000, soit une hausse de 10,7 milliards par rapport au 31 mars 1999; cette hausse est d'abord attribuable à l'accroissement de l'encaisse en fin d'exercice ainsi qu'à la hausse de l'actif dans les comptes d'opérations de change à mesure que le gouvernement continue d'accroître les réserves de change à l'instar d'autres pays comparables.

Portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien



Source : Banque du Canada

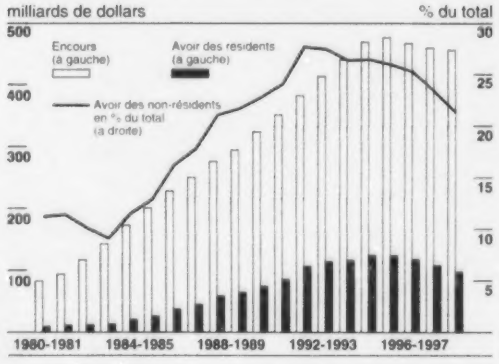
En conséquence, le déficit accumulé, ou la dette publique nette, s'élevait à 564,5 milliards de dollars au 31 mars 2000, soit une baisse de 12,3 milliards par rapport au 31 mars 1999 et de 18,7 milliards par rapport au sommet de 583,2 milliards atteint au 31 mars 1997.

Les portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien étaient estimés à 97,3 milliards de dollars à la fin de mars 2000, soit 21,3 % de la dette totale contractée sur les marchés par le gouvernement. Il s'agit du ratio le plus bas depuis 1988-1989.

Le passif total comprend la dette portant intérêt et d'autres obligations. La dette portant intérêt, qui comprend la dette contractée sur les marchés et les obligations relatives aux régimes de retraite du secteur public et aux autres comptes, s'élevait à 597,9 milliards de dollars au 31 mars 2000, soit une légère augmentation par rapport à l'exercice précédent. Les autres passifs, comme les créditeurs et les charges à payer, ont diminué de 4,6 milliards par rapport à 1998-1999, passant à 40,7 milliards. Par conséquent, le passif total, ou la dette brute, s'est établie à 638,7 milliards de dollars.

Les actifs financiers comprennent l'encaisse et les débiteurs, les comptes de change et les prêts, placements et avances. Les immobilisations, les stocks et les recettes fiscales nettes ne sont pas inclus. Les immobilisations et les stocks sont imputés aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction, tandis que les recettes fiscales sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité de caisse. Les actifs financiers s'élevaient à 74,2 milliards de dollars au 31 mars 2000, soit une hausse de 10,7 milliards par rapport au 31 mars 1999; cette hausse est d'abord attribuable à l'accroissement de l'encaisse en fin d'exercice ainsi qu'à la hausse de l'actif dans les comptes d'opérations de change à mesure que le gouvernement continue d'accroître les réserves de change à l'instar d'autres pays comparables.

Portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien



Source : Banque du Canada

En conséquence, le déficit accumulé, ou la dette publique nette, s'élevait à 564,5 milliards de dollars au 31 mars 2000, soit une baisse de 12,3 milliards par rapport au 31 mars 1999 et de 18,7 milliards par rapport au sommet de 583,2 milliards atteint au 31 mars 1997.

Les portefeuilles étrangers de titres du gouvernement canadien étaient estimés à 97,3 milliards de dollars à la fin de mars 2000, soit 21,3 % de la dette totale contractée sur les marchés par le gouvernement. Il s'agit du ratio le plus bas depuis 1988-1989.

LA « CARTE DE POINTAGE »

Dans cette section, les chiffres réels observés au titre d'un certain nombre d'indicateurs économiques en 1999 et les résultats financiers pour 1999-2000 sont comparés aux prévisions faites dans le budget de 2000. La comparaison s'étend en outre aux prévisions énoncées dans le budget de février 1999 à propos de l'exercice 1999-2000.

Dans les budgets de 1999 et de 2000, le gouvernement a indiqué son intention de déposer un budget équilibré en 1999-2000. Conformément au Plan de remboursement de la dette, l'objectif financier pour chaque exercice repose sur les éléments suivants :

- la moyenne des prévisions économiques du secteur privé, à des fins de planification budgétaire;
- l'inclusion d'une réserve pour éventualités annuelle, dans le but de couvrir les risques inhérents aux imprévus et les imprécisions inévitables des modèles économiques et financiers servant à traduire les hypothèses économiques en prévisions budgétaires détaillées. Les fonds de la réserve ne peuvent être consacrés à de nouvelles initiatives stratégiques; si la réserve n'est pas requise, elle est affectée au remboursement de la dette publique. En 1999-2000, la réserve pour éventualités était de 3 milliards de dollars;
- une marge de prudence additionnelle, afin de se prémunir davantage encore contre le retour à l'ère des déficits. Dans le budget de 1999, cette marge de prudence a été intégrée aux prévisions de recettes et de dépenses sous la forme d'un rajustement des hypothèses économiques, ce qui signifie que son incidence budgétaire n'a pas été exprimée de façon explicite, contrairement à ce que l'on observe dans le budget de 2000.

La croissance économique enregistrée en 1999 a été beaucoup plus forte que prévu au moment de l'élaboration du budget de 1999. La croissance du revenu nominal selon la moyenne des prévisions du secteur privé plus les rajustements au titre de la marge de prudence était de 2,6 % seulement pour 1999. En raison de la détérioration des perpectives économiques mondiales en 1998, conséquence de la crise financière asiatique, la plupart des économistes du secteur privé professaient un certain pessimisme quant à la croissance que connaîtrait l'économie canadienne. Or, les conditions économiques se sont améliorées tout au long de 1999 et, lors de la publication de *La Mise à jour économique et financière* le 2 novembre 1999, les économistes du secteur privé avaient révisé à la hausse la croissance prévue pour 1999, la situant à 5,1 %. Dans le budget de 2000, la croissance a été révisée une fois de plus, à 5,4 % cette fois. Les estimations préliminaires de Statistique Canada, publiées à la fin de mai 2000, donnent à penser que la croissance du revenu nominal en 1999 a été de 6,2 %, soit plus du double de ce que l'on prévoyait lors du dépôt du budget de 1999. À titre comparatif, les taux d'intérêt ont peu fluctué par rapport aux prévisions énoncées à l'époque du budget de 1999.

Comparaison des résultats pour 1999-2000 avec les prévisions budgétaires de 2000

Les recettes budgétaires ont dépassé de 5,8 milliards de dollars les projections budgétaires de 2000. Les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers ont été plus élevées de 2,9 milliards de dollars; de ce chiffre, 1 milliard est attribuable aux recouvrements du compte de perception de l'impôt provincial. Les recettes non fiscales ont dépassé de 1,1 milliard de dollars les projections et les droits et taxes d'accise, de 0,9 milliard. Les dépenses de programmes ont été de 3,7 milliards de dollars inférieures aux projections; de ce chiffre, 3,1 milliards sont imputables aux dépenses de programmes directes. Ces dernières ont été moins élevées que prévu en raison d'une hausse des bénéfices des sociétés d'État entreprises et d'un passif en fin d'exercice plus bas que prévu. Les frais de la dette publique ont été de 0,1 milliard plus élevés. Compte tenu de la réserve pour éventualités de 3 milliards incorporée à l'objectif budgétaire pour 1999-2000, l'excédent budgétaire total s'est établi à 12,3 milliards de dollars.

Les opérations non budgétaires ont été de 5,7 milliards de dollars moins élevées que ce que l'on prévoyait dans le budget de 2000. De ce fait, les ressources financières, opérations de change exclues, ont dépassé de 6,5 milliards les projections budgétaires de 2000.

Comparaison des résultats pour 1999-2000 avec les prévisions budgétaires de 1999

Les recettes budgétaires ont dépassé de 9,0 milliards de dollars les projections budgétaires de 1999, et chacune des principales composantes de ces recettes ont été plus élevées que prévu. Parmi les écarts les plus marqués, mentionnons les rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers (supérieures de 4,4 milliards) et les rentrées d'impôt sur les bénéfices des sociétés (supérieures de 2,3 milliards). Les rajustements au titre d'années antérieures représentent environ 1 milliard de dollars de la hausse des rentrées d'impôt sur le revenu des particuliers.

Les dépenses budgétaires totales ont été de 0,3 milliard de dollars inférieures aux prévisions énoncées dans le budget de 1999, les dépenses de programmes plus élevées de 0,6 milliard ayant été plus que compensées par des frais de la dette publique de 0,9 milliard moins élevés que prévu. Parmi les dépenses de programmes, les prestations d'assurance-emploi ont été de 2,1 milliards de dollars inférieures aux prévisions, ce qui tient surtout au nombre moins élevé que prévu de chômeurs. Les transferts aux autres administrations publiques ont été de 3,0 milliards de dollars supérieurs, ce qui découle essentiellement du supplément en espèces de 2,5 milliards au titre du TCSPS prévu dans le budget de 2000 ainsi qu'à des droits à péréquation plus élevés. Les dépenses de programmes directes ont été légèrement inférieures aux prévisions. En effet, l'incidence des nouvelles initiatives annoncées dans le budget de 2000, soit 3,4 milliards de dollars (voir l'annexe 1 du *Plan budgétaire de 2000*), a été plus que compensée par les bénéfices nets plus élevés que prévu des sociétés d'État entreprises ainsi que par un passif plus bas que prévu.

Cette situation a donné lieu à un excédent de 9,3 milliards de dollars. Il n'a pas été nécessaire d'utiliser la réserve pour éventualités de 3 milliards, ce qui porte l'excédent budgétaire total à 12,3 milliards.

Les opérations non budgétaires ont été de 2,7 milliards de dollars inférieures à celles prévues dans le budget de 1999. Par conséquent, les ressources financières, opérations de change exclues, ont dépassé de 9,5 milliards les prévisions du budget de 1999.

Tableau 6

La « carte de pointage » : comparaison des résultats avec les prévisions budgétaires de 1999 et de 2000

	Résultats : écart par rapport	
	au budget de 2000	au budget de 1999
Indicateurs économiques pour 1999		
PIB nominal (points de pourcentage)	0,8	3,6
Taux d'intérêt		
Bons du Trésor à 91 jours (points de base)	2	-38
Obligations à 10 ans du gouvernement (point de base)	5	-5
Résultats financiers pour 1999-2000	(milliards de dollars)	
Recettes budgétaires		
Impôt sur le revenu des particuliers	2,9	4,4
Impôt des sociétés	0,7	2,3
Autres impôts directs	0,2	0,6
Cotisations d'assurance-emploi	0,0	0,2
Taxes et droits d'accise	0,9	0,6
Recettes non fiscales	1,1	0,8
Total	5,8	9,0
Dépenses de programmes		
Principaux transferts aux particuliers		
Prestations aux personnes âgées	0,1	-0,1
Prestations d'assurance-emploi	-0,4	-2,1
Principaux transferts aux autres administrations		
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	0,0	2,5
Accords fiscaux	-0,3	0,5
Dépenses de programmes directes	-3,1	-0,1
Total	-3,7	0,6
Frais de la dette publique	0,1	-0,9
Réserve pour éventualités	-3,0	-3,0
Résultat budgétaire	**12,3**	**12,3**
Opérations non budgétaires	-5,7	-2,7
Ressources ou besoins financiers (opérations de change exclues)	6,5	9,5

OPINION DU VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Au ministre des Finances,

Les états financiers condensés ci-joints des recettes, des dépenses et du déficit accumulé, de l'actif et du passif et de l'évolution de la situation financière ont été établis à partir des états financiers complets du gouvernement du Canada au 31 mars 2000 et pour l'exercice terminé à cette date sur lesquels j'ai formulé une opinion sans réserve dans mon rapport du 24 juillet 2000. La présentation d'un résumé fidèle des états financiers complets relève de la responsabilité du gouvernement. Ma responsabilité consiste à faire rapport sur les états financiers condensés.

À mon avis, les états financiers condensés ci-joints donnent, à tous égards importants, un résumé fidèle des états financiers complets correspondants selon les critères établis par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Comme ces états financiers sont condensés, le lecteur doit garder à l'esprit qu'ils risquent de ne pas convenir à ses fins. Pour obtenir de plus amples informations sur la situation financière, les résultats du fonctionnement et l'évolution de la situation financière du gouvernement, le lecteur devra se reporter aux états financiers complets correspondants qui seront inclus dans le volume I des *Comptes publics du Canada 2000*, lesquels doivent être déposés à la Chambre des communes plus tard cette année.

Le vérificateur général du Canada,

L. Denis Desautels, FCA

Ottawa, Canada
le 24 juillet 2000

LES ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS DU GOUVERNEMENT DU CANADA

Le but fondamental de ces états financiers condensés est de donner un aperçu des activités et des ressources financières du gouvernement dont il est responsable en vertu de l'autorité donnée par le Parlement. Il incombe au gouvernement de veiller à l'intégrité et à l'objectivité de ces états financiers.

Ces états financiers sont un extrait présenté sous forme résumée des états financiers vérifiés qui se trouvent dans la section 1 du volume I des *Comptes publics du Canada* 2000, qui seront déposés devant le Parlement plus tard cette année. Comme ces états financiers condensés sont, du fait de leur nature, un sommaire, ils ne contiennent pas tous les renseignements requis pour la présentation de l'information financière par les gouvernements au Canada. Les lecteurs intéressés par la présentation d'information plus détaillée devraient se référer aux états financiers vérifiés dans les *Comptes publics du Canada*.

Tableau 7

Gouvernement du Canada
État condensé des recettes, des dépenses et du déficit accumulé pour l'exercice clos le 31 mars 2000

	2000	1999
	(en millions de dollars)	
Recettes		
Recettes fiscales		
Impôt sur le revenu	111 493	102 183
Taxes et droits d'accise	35 806	34 249
Cotisations d'assurance-emploi	18 512	19 363
	165 811	155 795
Recettes non fiscales	12 279	11 748
Total des recettes brutes	***178 090***	***167 543***
Montants déduits pour obtenir les recettes nettes	12 382	11 872
Total des recettes nettes	***165 708***	***155 671***
Dépenses		
Paiements de transfert		
Prestations de sécurité de la vieillesse et paiements connexes	22 856	22 285
Paiements à d'autres paliers de gouvernement	23 243	25 523
Prestations d'assurance-emploi	11 301	11 884
Autres paiements de transfert	27 455	27 300
	84 855	86 992
Dépenses des sociétés d'État	4 344	4 995
Autres dépenses de programme	34 946	31 278
Total des dépenses de programmes brutes	***124 145***	***123 265***
Montants déduits pour obtenir les dépenses de programmes nettes	12 382	11 872
Total des dépenses de programmes nettes	***111 763***	***111 393***
Intérêts sur la dette	41 647	41 394
Total des dépenses nettes	***153 410***	***152 787***
Excédent de l'exercice	**12 298**	**2 884**
Déficit accumulé au début de l'exercice	576 824	579 708
Déficit accumulé à la fin de l'exercice	**564 526**	**576 824**

Tableau 8

Gouvernement du Canada
État condensé de l'actif et du passif
au 31 mars 2000

	2000	1999
	(en millions de dollars)	
Passif		
Créditeurs, charges à payer et provisions		
Créditeurs et charges à payer	28 904	34 300
Provisions pour garanties et avantages sociaux	11 844	11 016
Total	40 748	45 316
Dette portant intérêt		
Dette non échue		
Obligations négociables	293 927	295 752
Bons du Trésor	99 850	96 950
Obligations d'épargne du Canada	26 489	27 662
Obligations non négociables et billets	3 552	4 063
Total à payer en monnaie canadienne	423 818	424 427
À payer en devises	32 588	36 000
Total	456 406	460 427
Régimes de retraite et autres comptes		
Régimes de retraite du secteur public	128 346	122 407
Dus au Régime de pensions du Canada	6 217	5 427
Autres	6 963	6 724
Total	141 526	134 558
Total de la dette portant intérêt	597 932	594 985
Total du passif	***638 680***	***640 301***
Actif		
Encaisse et débiteurs		
Encaisse	14 511	10 693
Débiteurs	4 353	4 580
Total	18 864	15 273
Comptes d'opérations de change	41 494	34 668
Prêts, placements et avances		
Sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques	10 562	11 052
Gouvernements étrangers et organisations internationales	7 316	7 555
Autres	4 184	4 341
Total	22 062	22 948
Moins provision pour moins-value	8 266	9 412
Total	13 796	13 536
Total de l'actif	***74 154***	***63 477***
Déficit accumulé	**564 526**	**576 824**

Tableau 9

Gouvernement du Canada
État condensé de l'évolution de la situation financière
pour l'exercice clos le 31 mars 2000

	2000	1999
	(en millions de dollars)	
Encaisse générée par les activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	12 298	2 884
Plus dépenses sans incidence sur l'encaisse	8 510	11 016
	20 808	13 900
Paiements nets des régimes de retraite et autres comptes	(4 010)	(3 081)
Changement net dans les débiteurs, créditeurs et charges à payer	(3 272)	181
	13 526	11 000
Encaisse générée par les activités d'investissement		
Diminution nette des prêts, placements et avances	1 139	566
Encaisse générée par les activités d'opérations de change		
Augmentation nette des emprunts en devises	(3 412)	8 817
Augmentation nette des comptes d'opérations de change	(6 826)	(5 700)
	(10 238)	3 117
Encaisse nette générée avant les activités de financement	***4 427***	***14 683***
Encaisse utilisée par les activités de financement		
Diminution nette des emprunts en monnaie canadienne	609	15 681
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	**3 818**	**(998)**
Encaisse au début de l'exercice	10 693	11 691
Encaisse à la fin de l'exercice	***14 511***	***10 693***

Gouvernement du Canada
Notes aux états financiers condensés

Principales conventions comptables

Le périmètre comptable du gouvernement du Canada comprend tous les ministères, organismes, sociétés et fonds qui appartiennent au gouvernement ou sont sous son contrôle et qui doivent rendre compte au Parlement. Les activités financières de toutes ces entités sont consolidées dans ces états, à l'exception des sociétés d'État entreprises et autres entreprises publiques, lesquelles ne dépendent pas de crédits parlementaires pour financer leurs activités. Ces sociétés sont présentées comme placements, à leur coût original rajusté d'une provision pour moins-value qui reflète leurs bénéfices ou pertes annuels. Le Régime de pensions du Canada est exclu du périmètre comptable puisqu'il est contrôlé conjointement par le gouvernement fédéral et les provinces participantes.

Le gouvernement utilise essentiellement la méthode de la comptabilité d'exercice pour ses opérations. Deux postes importants font exception : les recettes fiscales et les remboursements d'impôt qui sont généralement comptabilisés sur une base de caisse, et les immobilisations qui sont imputées aux dépenses en totalité au moment de l'acquisition ou de la construction.

En conséquence, seuls les avoirs financiers sont comptabilisés comme actifs à l'état condensé de l'actif et du passif car ils peuvent générer des ressources servant à acquitter des passifs ou à financer des activités futures. Les actifs sont comptabilisés au moindre du coût et de leur valeur de réalisation nette. Les passifs sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, et les obligations découlant des

régimes de retraite du secteur public et des indemnités de cessation d'emploi sont déterminées de façon actuarielle. Des provisions sont établies pour les garanties d'emprunt, pour les prêts à conditions de faveur et les prêts consentis aux États souverains, et pour d'autres obligations.

Certains montants de ces états financiers sont fondés sur des estimations et des hypothèses établies par le gouvernement. De par leur nature, ces estimations sont sujettes à l'incertitude relative à la mesure, quoique toutes sont présumées être raisonnables.

Les chiffres de 1999 ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

Présentation des recettes et des dépenses sur une base brute

Les montants figurant à l'état condensé des recettes, des dépenses et du déficit accumulé sont présentés sur une base brute seulement. Les recettes brutes comprennent les recettes des sociétés d'État consolidées et les recettes des ministères, organismes et fonds qui, sur une base nette, sont déduites des dépenses pour fins de présentation du budget et des autorisations parlementaires. Les dépenses brutes comprennent les dépenses déterminées par le biais du régime fiscal, tels que la prestation fiscale pour enfants et les crédits d'impôt trimestriels relatifs à la TPS, qui sont déduits des recettes sur une base nette.

Engagements contractuels

Les engagements contractuels qui auront un effet important sur les dépenses futures comprennent : les accords de paiements de transfert, les régimes de prestations pour anciens combattants et autres prestataires, les acquisitions d'immobilisations et autres achats, les contrats de location-exploitation et de location-acquisition, et le financement d'organisations internationales. Au 31 mars 2000, les engagements contractuels s'élevaient à environ 33 milliards de dollars (31 milliards de dollars en 1999).

Passif éventuel

Le passif éventuel ou potentiel qui peut devenir une obligation réelle dans les années à venir provient de garanties données par le gouvernement, de capital sujet à appel dans les organisations internationales, de réclamations et de causes en instance et imminentes, et d'éventualités environnementales. Le passif éventuel relatif aux garanties accordées par le gouvernement et les organisations internationales s'élève à 67 milliards de dollars (62 milliards en 1999). Le montant total réclamé au gouvernement pour d'autres réclamations et causes en instance et imminentes qui demeurent non réglées ne peut être évalué. Certaines de ces réclamations, qui s'élèvent à plus de 200 milliards de dollars, se rapportent à des revendications territoriales globales des autochtones. Le gouvernement est persuadé que le règlement définitif de ce passif éventuel se traduira en des montants nettement inférieurs à ceux qui sont présentés.

Les montants en vigueur pour des programmes d'assurances administrés sur une base autosuffisante pour le gouvernement par trois sociétés d'État étaient d'environ 555 milliards de dollars (522 milliards de dollars en 1999). Le gouvernement prévoit n'avoir à encourir aucun coût pour les réclamations relatives à ces programmes d'assurance.

Autres sources de renseignements

Comptes publics du Canada

Les *Comptes publics du Canada*, conformément au paragraphe 64(1) de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, sont déposés chaque automne par le président du Conseil du Trésor. Ils se présentent en deux volumes :

- le Volume I renferme les états financiers vérifiés du gouvernement du Canada ainsi que des tableaux et des renseignements à l'appui;
- le Volume II fournit des détails sur les opérations financières par ministère (Partie I) ainsi que des renseignements et des analyses supplémentaires (Partie II).

Le budget

Le budget, qui est habituellement déposé en février, présente le plan global du gouvernement en matière de recettes et de dépenses, dont le résultat détermine le solde budgétaire. Le budget présente également les propositions de modifications fiscales.

La revue financière

Ce bulletin mensuel produit par le ministère des Finances expose les faits saillants des résultats financiers du gouvernement fédéral ainsi que les raisons des principales variations.

Stratégie de gestion de la dette

Ce rapport est déposé chaque année au Parlement. Il fournit des renseignements sur la stratégie de gestion de la dette du gouvernement fédéral pour l'exercice à venir.

Rapport sur la gestion de la dette

Ce document annuel expose les principaux éléments de la stratégie qu'applique le gouvernement fédéral en matière de dette publique et décrit les divers aspects stratégiques et opérationnels du programme de gestion de la dette ainsi que des activités de gestion de la trésorerie au cours du dernier exercice.

Budget des dépenses

Chaque année, le gouvernement établit son *Budget des dépenses*, qui présente l'information à l'appui des autorisations de dépenser demandées au Parlement pour l'affectation des fonds publics. Ces demandes d'autorisations sont présentées officiellement au moyen d'un projet de loi de crédits déposé au Parlement. Le *Budget des dépenses* est déposé à la Chambre des communes par le président du Conseil du Trésor. Il comporte trois parties :

Partie I – Le Plan de dépenses du gouvernement présente un aperçu des dépenses fédérales et résume les rapports entre les principaux éléments du Budget principal des dépenses et le Plan de dépenses qui figure dans le budget.

Partie II – Le Budget principal des dépenses étaye directement la *Loi de crédits*.

Partie III – Le Plan de dépenses du ministère est divisé en deux documents : les rapports sur les plans et les priorités et les rapports ministériels sur le rendement.